

沅沅精选 2 号私募证券投资基金

2023 年 1 季度报告

基金管理人：上海沅沅投资管理有限公司

基金托管人：国金证券股份有限公司

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	沅沣精选 2 号私募证券投资基金
基金编码	SNY622
基金管理人	上海沅沣投资管理有限公司
基金托管人（如有）	国金证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2021-02-26
投资目标	本基金在深入研究的基础上构建投资组合，在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。
投资策略	1、识别具有良好发展前景的行业，并自下而上挖掘景气产业内的优质公司，构建上市公司投资组合； 2、结合资本市场政策与制度、投资者结构以及市场估值等市场要素的变化，预判市场风格与主题投资机会，进行仓位控制和行业配置动态优化。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	基于本基金的投资范围及投资策略，本基金不承诺保本及最低收益，属预期风险【R4】的投资品种，适合具有【C4、C5】风险识别、评估、承受能力的合格投资者。

2、基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准差 (%)	业绩比较基准收益率 (%)	业绩比较基准收益率标准差 (%)
当季	-10.38	-	-	-
自基金合同生效起至今	80.50	-	-	-

注：

1)、净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

2)、当季净值增长率=（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

3、主要财务指标

项目	2023-01-01	至	2023-03-31	(元)
期末基金份额净值				1.8050

4、投资组合情况

4.1、报告期末按行业分类的股票投资组合

4.1.1、报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业类别	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1.91
B	采矿业	0.00
C	制造业	43.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00
E	建筑业	0.00
F	批发和零售业	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2.24
J	金融业	0.00
K	房地产业	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00
P	教育	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00
S	综合	0.00
	合计	47.65

注：

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

4.1.2、报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	占基金资产净值比例(%)
港股通	0.00
合计	-

注：

以上分类采用全球行业标准 (GICS)。

5、管理人报告**5.1 报告期内高管、基金经理及其管理基金经验**

报告期内，本基金的基金经理为陆晓明先生。
陆晓明先生毕业于中国科学技术大学，应用数学硕士学位。曾就职于中国平安财产保险股份有限公司车险部精算岗位。后分别就职于上海复奕投资管理有限公司、上海北冕投资管理有限公司、上海蒙玺投资管理有限公司、苏州博港资产管理有限公司，任交易员、交易总监、总经理等职务，主要负责 A 股股票市场日内交易、高频策略的开发、交易团队组建等工作，拥有 A 股二级市场丰富的投资经验，擅长技术分析，精于挖掘个股的日内及日间的交易机会。现任上海沅沣投资管理有限公司执行董事、总经理。

5.2 报告期内基金运作合规守信情况

报告期内，本基金投资运作符合基金合同的约定。

5.3 报告期内基金投资策略和业绩表现

报告期内，本基金采用了自上而下赛道配置，自下而上价值发现，同时叠加择时增强的复合策略。

报告期内，本基金取得了-10.38%的收益率（按单位净值分红不投资计算）。

5.4 报告期内对宏观经济及其行业走势展望

报告期内，市场主要指数均出现不同程度上涨，特征是轮动突出，风格偏向主题投资。其背后的原因是，通常年初年末市场对基本面预期比较混乱，本质上是资金效应。其中，“中字头”国企、人工智能产业链热度较高，带动通信、计算机、半导体和基建板块走强，白酒、有色金属板块也相对强势。新能源汽车、储能、光伏和军工等成长赛道跑输指数。

由于活跃资金涌向热点主题，传统的成长赛道遭遇持续挤兑，市场上有较多对成

长赛道的质疑声音，但我们认为，当前赛道股，尤其是新能源行业，具备相当的投资吸引力，理由包括如下四点：

（1）新能源行业依旧具备巨大的增长潜力。以新能源汽车为例，目前全球渗透率不足 10%，全球多个地区相继出台政策设定明确的燃油车禁售时间线，未来新能源汽车行业具备高确定性的十倍增长空间，而中国的新能源产业链在全球具备显著的竞争优势。

（2）当前市场对新能源为代表的成长赛道预期偏悲观，进而导致部分成长性良好的公司当下已经具备了相当的安全边际。资金效应导致赛道遭遇挤兑，估值压制到近年来极低的分位水平，此时布局赛道有着非常吸引人的赔率。

（3）新能源为首的制造业即将进入强者恒强的阶段。过去市场对制造业竞争格局和商业模式均存在担忧，但当行业总体增速下降后，对公司治理、管理能力、研发能力、成本管控的要求会更高，龙头公司的优势将会凸显，行业集中度将会不断上升，进而公司的财报质量、收入利润波动率、ROE 等均会出现改善，相关公司具备较大的估值提升潜力。

（4）随着市场预期逐渐清晰稳定，风格大概率将会重新回归基本面，成长性与估值的匹配程度将再度成为资金关注重点。

展望未来，我们认为成长赛道蕴藏着较大的投资机会，方向上依然看好所处行业具备较大成长潜力，且本身具备突出竞争优势的公司，机会主要集中在储能、新能源汽车、光伏及半导体设备及材料国产替代等领域。

5.5 报告期内内部基金监察稽核工作

报告期内，公司合规风控部门对基金运作和公司内部管理进行日常检查与稽核，认为本基金管理人严格遵守有关法律法规、基金合同等规定，基金运作合法合规。

本基金管理人将继续以风险控制为核心，坚持基金份额持有人利益优先原则，提高监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障本基金的持续合规运作。

5.6 报告期内基金估值程序

截止到报告期末，本管理人委托国金道富投资服务有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金资产有关的估值与会计核算问题，经相关当事人在平等基础上充分讨论后，达成一致意见。

（1）本基金成立前，本管理人协调本基金其他当事人商定本基金的估值与会计核算方法。

（2）在本基金的存续期内，本基金管理人定期评估基金估值与会计核算方法的合理性。

（3）在本基金的运作过程中，经济环境发生重大变化且对基金资产的估值产生重大影响的，由本管理人协调本基金其他当事人采取必要措施，调整估值方法。

5.7 报告期内基金运作情况和运用杠杆情况

截至报告期末，本基金总资产与净资产的比例为 100.44%。

5.8 报告期内投资收益分配和损失承担情况

报告期内，本基金未进行利润分配。

5.9 报告期内会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项

报告期内，本基金运作整体合法合规，不存在会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项。

5.10 报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形

报告期内，本基金持有人数符合相关法律法规的规定，本基金资产净值未出现预警情形。

5.11 报告期内可能存在的利益冲突

报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益等可能的利益冲突行为。

5.12 报告期内其他说明情况

无。

信息披露报告是否经托管机构复核：是