

康曼德优优 1 号私募证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

1、基金基本情况

基金名称	康曼德优优 1 号私募证券投资基金
基金代码	STV954
基金管理人	深圳市康曼德资本管理有限公司
基金托管人（如有）	招商证券股份有限公司
投资顾问（如有）	-
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2022 年 03 月 01 日
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	1,018.707324
投资目标	综合运用多种对冲工具，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，以获取绝对收益为目标，力争实现基金资产的长期持续稳健增值。
投资策略	本基金秉承价值投资的基本理念，通过综合运用多样化的金融工具，实现投资组合的保值增值。
业绩比较基准（如有）	-
风险收益特征	本基金属于 R5 级（高风险）投资品种。如代销机构评定的风险等级与前述不一致时，以代销机构评定的风险等级为准。
信息披露报告是否经托管机构复核	是

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	-11.51	-	-	-
自基金合同生效起至今	-4.71	-	-	-

注：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值
当季净值增长率等于（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

金额单位：元

项目	2022-07-01 至 2022-09-30
本期已实现收益	-27,684.03
本期利润	-1,260,455.15
期末基金净资产	9,707,318.04
报告期末单位净值	0.9529

4、投资组合报告

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目	金额
现金类资产	银行存款 2,911.64
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资 0.00
	其中：优先股 0.00
	其他股权类投资 0.00
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资 0.00
新三板投资	新三板挂牌企业投资 0.00
境内证券投资规模	结算备付金 0.00
境内证券投资规模	存出保证金 0.00
	股票投资 0.00
	债券投资 0.00
	其中：银行间市场债券 0.00
	其中：利率债 0.00
	其中：信用债 0.00
	资产支持证券 0.00
	基金投资（公募基金） 0.00
	其中：货币基金 0.00
	期货及衍生品交易保证金 0.00
	买入返售金融资产 0.00
	其他证券类标的 0.00
资管计划投资	商业银行理财产品投资 0.00
	信托计划投资 0.00
	基金公司及其子公司资产管理计划投资 0.00
	保险资产管理计划投资 0.00
	证券公司及其子公司资产管理计划投资 0.00
	期货公司及其子公司资产管理计划投资 0.00
	私募基金产品投资 S20433#9,739,033.90;
	未在协会备案的合伙企业份额 0.00
另类投资	另类投资 0.00
境内债权类投资	银行委托贷款规模 0.00
	信托贷款 0.00
	应收账款投资 0.00
	各类受（收）益权投资 0.00
	票据（承兑汇票等）投资 0.00
	其他债权投资 0.00
境外投资	境外投资 0.00
其他资产	其他资产 0.00
基金负债情况	债券回购总额 0.00
	融资、融券总额 0.00
	其中：融券总额 0.00
	银行借款总额 0.00
	其他融资总额 0.00



温馨提示:招商证券托管部对托管或外包相关电子用印文件提供验证服务,可扫二维码或登录<https://i.cmschina.com/verify>验证。如验证未通过表明该文件非我公司出具,我公司不对文件的真实性及准确性负责,也不承担因使用文件造成的相关损失。如您对文件来源有疑义,请及时联系管理人或您获取该文件的提供方。

4.2 期末按行业分类的股票投资组合(不含港股通)

金额单位：元

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

4.3 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	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
原材料	0.00	0.00
非日常生活消费品	0.00	0.00
日常消费品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00
医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
通讯业务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计	0.00	0.00

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	1,000.00
-------------	----------

报告期期间基金总申购份额	18.707324
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
期末基金总份额/期末基金实缴总额	1,018.707324

6、管理人报告

1、报告期内高管、基金经理及其关联基金经验：

报告期内，本产品基金经理为丁楹。

2、基金运作合规守信情况：

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理办法》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

3、基金投资策略：

本基金秉承价值投资的基本理念，通过综合运用多样化的金融工具，实现投资组合的保值增值。

4、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

6月市场整体呈现震荡攀升的走势。上证指数涨6.66%，深证成指涨11.87%，恒生指数涨2.08%。A股行业板块方面，电力设备、汽车、食品饮料、有色金属、家电等行业表现较好，主要因一系列稳增长政策发力，疫情高效防控后预期消费及经济修复，地产销售边际改善等因素影响；建筑装饰、公用事业、交通运输、钢铁、纺织服饰等行业表现较差，主要因地基建消费改善幅度仍不及预期等因素影响。

宏观经济方面，5月份我国进出口总值3.45万亿元，增长9.6%。其中，出口1.98万亿元，增长15.3%；进口1.47万亿元，增长2.8%；贸易顺差5028.9亿元，扩大79.1%。5月份全国CPI同比上涨2.1%，涨幅与上月相同，环比则由上月上涨0.4%转为下降0.2%。5月PPI环比上涨0.1%，同比上涨6.4%，涨幅均继续回落。5月份工业增加值从上月同比下降2.9%转为增长0.7%，装备制造业回升明显；服务业生产指数降幅收窄至5.1%，现代服务业保持增长；市场销售有所恢复，社会消费品零售降幅缩窄4.4个百分点至6.7%；固定资产投资增长6.2%，高技术产业投资增长较快；城镇调查失业率降至5.9%，就业情况有所好转。房地产市场仍处于下行态势，前5个月房地产开发投资、房屋新开工面积、商品房销售均进一步下滑。国际上，5月美国CPI环比上涨1%，同比上涨8.6%，均高于市场预期，其中同比涨幅创逾40年新高。另外，5月美国核心CPI环比上涨0.6%，同比上涨6%，也高于预期。

政策方面，国务院公布扎实稳住经济一揽子政策措施，提出六个方面33项具体政策措施及分工安排。对金融支持基础设施建设，要调增政策性银行8000亿元信贷额度。国务院批复同意《“十四五”新型城镇化实施方案》。《国家新型城镇化规划（2021-2035年）》已通过相关部门审批并下发至地方。月末，国家卫健委发布第九版新冠肺炎防控方案，将密切接触者、入境人员隔离管控时间从“14天集中隔离医学观察+7天居家健康监测”调整为“7天集中隔离医学观察+3天居家健康监测”。据工信部消息，为坚决落实党中央、国务院关于“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针，支撑高效统筹疫情防控和经济社会发展，方便广大用户出行，近日起取消通信行程卡“星号”标记。月末，国务院常务会议决定，运用政策性、开发性金融工具，通过发行金融债券等筹资3000亿元，用于补充重大项目资本金或为专项债项目资本金搭桥。中央财政予以适当贴息。会议部署加大重点工程以工代赈力度，强调要加大交通补短板投资，年内再开工一批国家高速公路联通、内河水运通道建设等工程。会议还决定开展提升高水平医院临床研究和成果转化能力试点。

金融方面，5月新增信贷、社融显著回升。5月份人民币贷款增加1.89万亿元，同比多增



3920 亿元，远高于 4 月的 6454 亿元；社会融资规模增量为 2.79 万亿元，比上年同期多 8399 亿元；5 月 M2 同比增长 11.1%，增速创今年以来新高，分别比上月末和上年同期高 0.6 个和 2.8 个百分点。个人养老金投资公募基金监管规则（征求意见稿）出炉。国际上，美联储公布最新利率决议，将基准利率上调 75 个基点至 1.50%-1.75% 区间，为 1994 年来最大幅度的加息。

产业方面，国家发改委等九部门印发《“十四五”可再生能源发展规划》提出，“十四五”期间，我国将加快黄河几字弯、冀北、松辽等七大陆上新能源基地，藏东南、川滇黔桂两大水风光综合基地和海上风电基地集群建设，可再生能源在一次能源消费增量中的占比超过 50%，可再生能源发电量在全社会用电量增量中的占比超过 50%，风电和太阳能发电量实现翻倍。国务院常务会议指出，消费是经济主拉动力，是当前推动经济运行回归正轨重要发力点，促消费政策能出尽出。会议确定加大汽车消费支持的政策，包括活跃二手车市场，促进汽车更新消费；支持新能源汽车消费，考虑当前实际研究免征新能源汽车购置税政策年底到期后延期问题；完善平行进口政策，支持停车场建设。政策实施预测今年增加汽车及相关消费大约 2000 亿元。

估值方面，从 PE 历史分位看，汽车、休闲服务、食品饮料、农林牧渔、电气设备等行业排在最高位，通信、交通运输、采掘、医药生物、有色金属等行业排在最低位。从 PB 历史分位看，休闲服务、电气设备、食品饮料、汽车、化工等行业排在最高位，通信、银行、非银金融、传媒、房地产等行业排在最低位。

预期方面，继上海、北京疫情得到有效防控，国务院推出扎实稳住经济一揽子政策措施，新版新冠肺炎防控方案发布后，6 月市场预期各地加速复工复产后，经济预期将得到明显修复，疫后消费也将积极恢复，金融财政政策加码发力，同时海外大幅加息落地后扰动减弱，均有利市场行情修复发展，6 月市场在宽松流动性环境下做多情绪较浓。

展望后市，我们认为 7、8 月份将是专项债提前发行完毕后加快形成实物工作量的阶段，同时金融财政政策仍将继续保持积极，预期经济将继续明显修复，流动性保持合理充裕。随着大宗商品市场的显著回落，海外通胀压力得到一定缓解，也有利国内通胀和制造业，预期海外市场扰动将减弱，同时国内经济复苏的内生动力不断增强。因此，我们整体仍看好后市，市场经过震荡整固后，大概率仍能够保持震荡向上的走势。但同时我们也需要关注疫情反复，经济修复不及预期，欧美通胀紧缩，全球经济衰退，地缘关系等不确定性可能引致的风险。

托管人复核说明：本基金托管人按照相关法律法规、基金合同的规定，对本基金在本报告中的财务数据进行了复核。对按照规定应由托管人复核的数据，托管人无异议。