



明沚稳健增长紫气 1 号私募证券投资基金

基金概况

SNW615 明沚稳健增长紫气 1 号私募证券投资基金		报告截止日 2024 年 6 月 28 日	
基金成立日	2021 年 3 月 16 日	基金运作日	2021 年 3 月 26 日
基金运作方式	开放式	基金类型	私募证券投资基金
基金管理人	上海明沚投资管理有限公司	基金托管人	招商证券股份有限公司
单位净值	0.9800	累计净值	0.9800
基金总份额	72,819,665.30	基金净资产	71,361,710.47

投资策略及特点

策略：本基金作为一只量化选股型基金，以超越沪深 300 指数为目标，基金通过基本面、价量等量化选股策略，每天对股票持仓进行动态管理，以达到产品收益最大化的目标；

特点：本基金收益来源于市场收益和超额收益，市场收益通过跟踪特定标的指数获得，超额收益通过基本面、价量等量化选股策略获取，故投资人在获取标的指数收益和超额收益的同时，也需要承担指数和超额回撤的风险。

过往业绩指标*

参考指标	基金业绩
本月收益率	-2.03%
本年收益率	5.50%
累计总收益率	-1.95%
年化收益率	-0.60%
年化波动率	16.09%
夏普比率	-0.04
最大回撤	24.42%
收益回撤比	-0.02



过往基金表现 (单位: %)*

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	全年
2021			-0.03%	2.82%	6.10%	-0.39%	-5.45%	3.23%	3.76%	-1.29%	-0.76%	3.07%	11.10%
2022	-6.69%	1.35%	-6.44%	-5.51%	3.91%	12.22%	-5.19%	-1.21%	-6.01%	-8.38%	11.36%	1.33%	-11.27%
2023	7.50%	-1.27%	-0.60%	-0.57%	-5.62%	2.11%	6.42%	-5.41%	-1.83%	-4.05%	-0.24%	-1.41%	-5.72%
2024	-7.14%	10.70%	1.25%	3.23%	0.23%	-2.03%							5.50%

过往超额表现 (单位: %)*

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	全年
2021			-0.24%	1.31%	1.96%	1.67%	2.66%	3.35%	2.47%	-2.14%	0.81%	0.81%	13.29%
2022	1.01%	0.96%	1.52%	-0.65%	2.00%	2.38%	1.97%	1.00%	0.76%	-0.65%	1.41%	0.84%	13.23%
2023	0.12%	0.86%	-0.15%	-0.03%	0.11%	0.94%	1.85%	0.86%	0.19%	-0.91%	1.93%	0.46%	6.38%
2024	-0.91%	1.23%	0.63%	1.31%	0.92%	1.32%							4.57%

*注:

1. 本基金报告展示的数据来源于明法投资，基金过往业绩并不代表未来业绩表现，不构成任何确定性承诺。
2. 本基金报告展示的数据为扣除管理费（如有）、销售服务费（如有）等潜在费用，未扣除业绩报酬的收益表现，具体费用收取方式请以产品基金合同及其他相关法律文件为准。



3. 基金相对于标的指数的超额收益的计算公式： $(1 + \text{标的指数期间收益率}) * (1 + \text{基金期间累计超额收益}) = (1 + \text{基金期间投资收益率})$

运作回顾

股票市场：

2024年6月，市场遭遇连续下跌，上证指数最低下探至2933点。重要指数中，上证指数-3.87%，深圳成指-5.51%，创业板指-6.74%。各类宽基指数中，上证50指数-2.73%，沪深300指数-3.30%，中证500指数-6.89%，中证1000指数-8.58%。大盘股相比之下更为抗跌，六月份市场整体呈下跌趋势。成交额方面，受市场行情冷清影响，沪深两市日均成交额降至7198亿元，北向资金六月份总计净流出444.49亿元，美元/人民币汇率也逼近前高。市场情绪下降明显，仅部分高股息代表个股，如中国石油、中国船舶等中字头个股不断新高，其余板块中仅有半导体、消费电子、金属新材料板块上涨，其余均下跌。饮料制造板块受到茅台现货不断跌价影响，跌幅居前。TMT方面，六月份华为HDC大会上，基于鸿蒙NEXT再度展现AIoT生态创新潜力，市场对于云侧和端侧相结合的混合AI趋势的认同度走高，AI为消费电子赋能，有望带来新的换机需求。通信方面，一方面，车路云一体化项目密集落地，三大运营商积极布局低空经济新业态。另一方面，AI商业化落地和科技大厂自研AI芯片，对光模块板块拉动力度较大。此外，公用事业方面，水电公司类债属性突出，在弱势行情下高分红凸显防御价值。宏观经济层面，6月中国官方制造业PMI为49.5%，前值49.5%；官方非制造业PMI为50.5%，前值51.1%。综合PMI为50.5%，前值51.0%。制造业PMI新订单指数连续3个月回落且位处荣枯线以下。从建筑业看，房地产市场需求磨底阶段，强降雨天气影响建筑业施工进度，6月建筑业PMI连续两个月下行至52.3%。结合高频指标看，6月水泥发运率较前月下降0.8个百分点至40.0%，建筑业景气下滑背景下水泥需求有所放缓。从服务业看，6月服务业PMI较前月下降0.3个百分点至50.2%，为2024年3月以来的最低值。展望未来，一方面，暑期出行旺季来临叠加暴雨天气缓解，与居民出行相关需求或有所回升；另一方面，房地产市场磨底阶段，房地产相关投资及服务需求仍有待提振。总体而言，政策积极因素居多，新质生产力为代表的科技股反复活跃，叠加七月份二十届三中全会召开，市场有望走出反弹走势。



关于明法投资

明法投资于 2014 年在上海虹口对冲基金产业园成立，借助强大的数据挖掘、统计分析和技术研发能力，构建了覆盖全周期、多策略、多品种的量化资产管理平台。

自成立以来，明法一直致力于成为国际一流量化投资机构，始终秉承“专业谦逊、务实高效、敬畏市场、感恩客户”的经营理念。作为国内较早一批将人工智能技术成功应用到金融市场的私募机构，公司管理规模位居行业前列，并成为国内较早一批管理规模突破 500 亿元的量化私募管理人。经过多年的持续投入和研发，在基础设施硬件及投研框架、交易系统等方面均已构建起行业较为领先综合优势。

免责声明

本报告所涵括的信息仅供上海明法投资管理有限公司（以下简称“本公司”）及其委托代销机构与特定合格投资者使用，所有版权均归本公司所有，任何人未经授权不得随意发布、修改、复制、改编、摘编或以其它任何方式使用本作品。一旦阅读本材料，每一潜在阅读者应被视为已同意此项条款。

本报告中所含来源于本公司的任何信息，包括过往业绩、产品分析及预测、运作回顾和展望等，均不代表任何确定性判断，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变。除本页免责声明条款外，本报告其他内容和任何表述均属不具有法律约束力的用语，不具有任何法律约束力，不构成法律协议的一部分，不应被视为构成向任何人士发出的要约或要约邀请，也不构成任何承诺。