

## 磐耀三期证券投资基金 6月投资月报【报告截止日期：2024-06-28】

### 产品信息【详细请查阅基金合同】

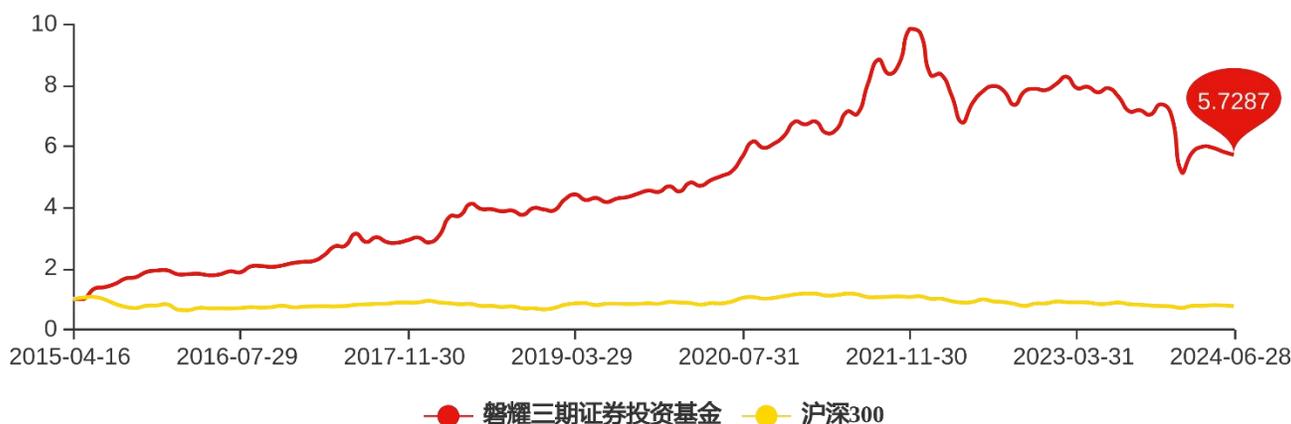
产品简称	磐耀三期	产品类型	私募证券投资基金
产品编号	S29763	成立日期	2015-04-16
管理人	上海磐耀资产管理有限公司	托管人	国金证券股份有限公司
封闭期	180天	开放日	偶数月16日
起购金额	起购金额100万，追加金额10万		

### 产品运作情况【数据截至06月28日】

单位净值	0.8218	复权净值	5.7287
------	--------	------	--------

	成立以来收益率	年化收益率	2024年06月收益率	最大回撤(月频)
磐耀三期证券投资基金	472.87%	20.87%	-1.71%	47.57%
沪深300	-23.31%	-2.84%	-3.30%	40.56%

### 磐耀三期证券投资基金复权净值走势图



年份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度收益率	累计收益率
2015	--	--	--	-0.06%	33.63%	4.27%	7.47%	11.96%	2.62%	9.91%	2.44%	0.36%	94.28%	94.28%
2016	-6.62%	0.26%	0.57%	-2.49%	1.44%	5.59%	-1.53%	10.25%	0.52%	-1.35%	2.27%	3.69%	12.26%	118.09%
2017	1.94%	1.25%	8.29%	11.86%	0.74%	14.41%	-8.57%	5.40%	-5.30%	-0.70%	2.94%	2.96%	38.40%	201.83%
2018	-5.35%	7.81%	20.09%	1.11%	10.21%	-4.00%	-0.22%	-1.80%	0.64%	-3.57%	5.78%	-1.01%	30.53%	293.99%
2019	-0.75%	9.00%	3.95%	-4.14%	1.62%	-3.17%	2.80%	1.11%	2.53%	2.34%	-0.98%	4.05%	19.19%	369.61%
2020	-3.49%	6.27%	-2.10%	3.92%	2.75%	3.10%	9.17%	8.80%	-3.31%	2.18%	4.32%	7.21%	45.08%	581.29%
2021	-1.29%	1.40%	-5.46%	1.77%	8.83%	-0.95%	13.84%	9.87%	-5.25%	4.04%	13.04%	-1.30%	42.81%	872.93%
2022	-14.18%	0.15%	-8.08%	-11.66%	9.25%	5.28%	2.19%	-1.97%	-5.85%	6.04%	1.02%	-0.51%	-19.32%	684.99%

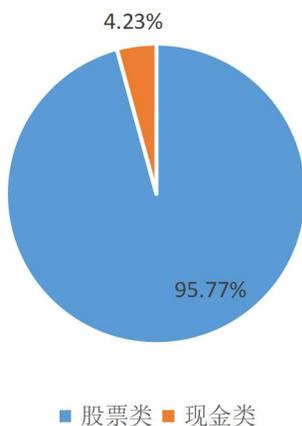
本报告为内部资料，具有保密性，仅限收件人阅读使用。未经本公司书面许可，收件人不得以任何方式转载或转发第三方。本报告所载信息和资料来源为本公司认为可靠，但本公司对其准确性和完整性以及其使用的适当性不做任何担保。产品过往业绩不代表未来业绩承诺，市场有风险，投资需谨慎。

## 磐耀三期证券投资基金 6月投资月报【报告截止日期：2024-06-28】

年份	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度收益率	累计收益率
2023	2.50%	2.99%	-4.48%	0.56%	-2.29%	1.74%	-3.69%	-6.09%	0.49%	-2.00%	4.74%	-4.35%	-10.06%	606.01%
2024	-26.80%	12.10%	3.49%	-0.59%	-2.21%	-1.71%	--	--	--	--	--	--	-18.86%	472.87%

### 资产组合

组合资产占比



行业组合分布



### 市场展望

6月市场整体表现不佳，在五月下跌的基础上跌幅进一步扩大，上证3000点失守，全A指数跌了4.07%，剔除金融石化跌了5.10%，真正演绎了“五穷六绝”走势。板块来看，分化进一步加剧，高股息红利标的，以及部分海外映射的科技线继续走强，其余则皆杀。本质上还是因为短期较弱的经济数据，以及大家对于未来信心的缺失。

本轮反弹从二月初开始，一直演绎到五月中旬，随后是一波流畅的周线连跌，上证指数再次失守3000点。这还是在部分权重红利，如煤炭石油银行电力等趋势性新高的背景下进行的。如果刨去这些强势板块不谈，其他非抱团板块或个股，已经接近或跌破二月初极致情绪低点区域了。从这点来看，本身或已不需要太悲观。另一方面，从基本面角度，部分细分行业依然独立于宏观经济，走出了边际向上趋势，与低位的股价而言，呈现了明显的背离，这大概率也是极端市场无差别杀跌的再次馈赠。

本月产品运行维持较高仓位。整体持仓情况较上月变化不大，但持仓行业基本面发生了较多积极变化。

国防军工行业仍然是第一持仓配置，本月以来军工行业的积极信号主要体现在人事调整靴子落地，本轮军工体系的人事调整已到尾声，国防部发文部队作战条线进入正常的高质量常态化演练，装备条线尽快恢复正轨，为部队战斗力提升提供更好的模拟、网络、AI等科技工具支持，也与我们一直以来行业内部以智能化方向为配置重点的思路吻合，行业恢复常态化生产迫在眉睫，从微观层面看，近一个月陆续有多家军工行业上市公司公告了新订单以及备产通知，我们认为军工行业的反转时点将近。

面板部分之前由于面板涨价趋缓，二季度供给淡季以及下游618国内电视销量不及预期影响，股价经历了一段时间回调，再次回到年初低位，但近期已有企稳迹象。面板更多地属于供给侧控产保价逻辑，产业周期中长期向上趋势

## 磐耀三期证券投资基金 6 月投资月报【报告截止日期：2024-06-28】

不变。三季度旺季来临，叠加外资部分大尺寸产能停产和并购，行业向好逻辑将继续加强。

当下市场极度萎靡，成交额来到了年内新低。和年初类似，越是这种时候，越要保持定力，不要被情绪所裹挟。行情往往在绝望中产生，而我们要做的是择股从优，坚定持股，静候无差别杀跌后的价值回归。