

# 固禾珍珠一号私募基金 2023年12月投资报告

## 市场分析

### 12月回顾及展望：

12月以来，市场依旧信心缺失，萎靡不振。

珍珠产品组合也随着市场整体情绪波动，净值整体而言跑赢大盘。

### 投资感悟分享：

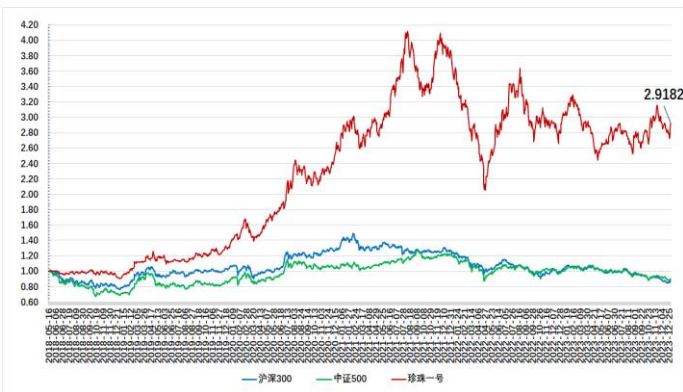
经济基本面直面房地产周期之母的切换，新旧动能转换的背景下，资产定价之锚伴随房价下行而重构。

以上，是2023年最大的宏观，也是中国经济高质量发展真正意义上的序幕开启。

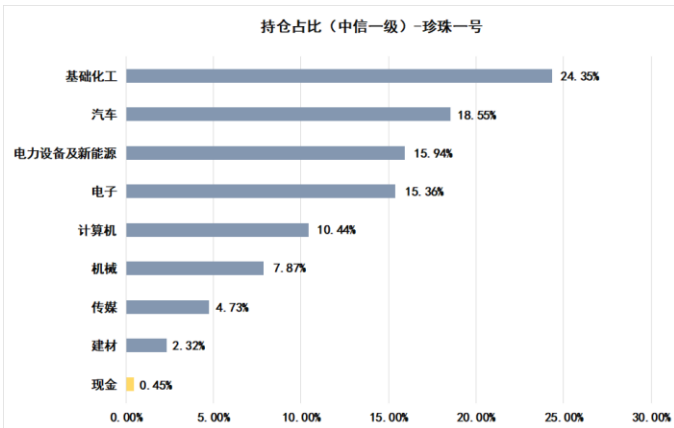
置身事内，以实控人的角度和管理者的思维来理解国家战略，是投资人必须要做到的客观，而不是停留在过去的逻辑自洽中，认知底色的与时俱进，是资产管理人的必修课。

行行业业里，精耕细作，踏实耕耘，勇于创新的企业将会迎来资产定价的春天。

## 业绩表现



## 组合配置



## 产品概要

产品名称	固禾珍珠一号私募基金
管理人	深圳固禾私募证券基金管理有限公司
投资经理	纪晓玲
托管人	招商证券股份有限公司
产品成立日期	2018年05月16日
产品最新单位净值	2.9182
开放日	每周一（申购）、三（申购/赎回） (遇公众假期顺延)
最近开放日	2023.01.08/10/15/17/22/24/29/31
封闭期	6个月
业绩报酬	20%（当基金份额赎回、基金终止或分红时提取）

## 统计分析

本月收益率	-0.96%
今年以来收益率	3.92%
成立以来收益率	191.82%
成立以来年化收益率	22.76%
成立以来年化波动率	26.20%
成立以来最大回撤	46.43%
成立以来夏普比率	0.81
股票年化换手率	2023: 73%; 2022: 148%

## 珍珠一号产品介绍

### 投资策略：

基本面+趋势投资：注重组合持股的长短结合，选择中长期持有标的和市场热点进行均衡配置，实现收益更稳，体验更好的目标。

### 研究理念及思路：

#### 1. 微观层面：物色优秀的赛车和赛车手

依据财务指标量化选取个股，跟踪观察企业的战略，执行力，组织文化等要素，识别判断企业增长和盈利能力的可持续性，配置确定性和边际收益更高的标的。

#### 2. 中观层面：选择良好的赛道

依据经济发展规律、社会变迁和中西方行业发展比对，锁定具备产业大趋势的行业长期跟踪研究。

根据供需结构变化，选择中短期具备行业景气度的产业动态研究。

#### 3. 宏观层面：判断赛道，赛车所处的季节气候场景

根据经济总量及政策分析，应对市场变动趋势，衡量权益资产配置风险收益比，抵御市场风险，提升产品夏普比率，为投资者创造良好的产品持有体验。