

明泓稳健增长紫气1号私募证券投资基金

2023年第3季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	明泓稳健增长紫气1号私募证券投资基金
基金编码	SNW615
基金管理人	上海明泓投资管理有限公司
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	2021年03月16日
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	8,818.525168
投资目标	本基金通过主要投资于“明泓稳健增长2期私募投资基金、明泓稳健增长X期私募证券投资基金(X=3,4,5...N)”，在有效控制风险的基础上，谋求资产的增值。
投资策略	本基金通过投资“明泓稳健增长2期私募投资基金、明泓稳健增长X期私募证券投资基金(X=3,4,5...N)”，同时辅以各类其他管理手段，谋求资产的增值。
业绩比较基准(如有)	无
风险收益特征	本基金属于R4级(中高风险)投资品种。
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	-1.17	-	-	-
自基金合同生效起至今	-1.56	-	-	-

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	2023-07-01至2023-09-30
本期已实现收益	121,925.72
本期利润	-681,308.22

期末基金净资产	86,807,785.13
报告期期末单位净值	0.9844

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	63,612.64	
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
	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
	境内证券投资规模	商业银行理财产品投资
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		SNW471#87,209,217.01;
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

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	9,581.331154
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	762.805986
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	8,818.525168

6、管理人报告

6.1、报告期内高管、基金经理及其管理基金经验

裘慧明，创始人，总经理，历任全球知名对冲基金 HAP capital 高级投资经理，Millennium 投资经理，还曾于全球知名投资银行瑞士信贷自营量化交易部门担任投资经理。裘慧明拥有美国宾夕法尼亚大学物理学博士、硕士学位，复旦大学物理学学士学位。解环宇，合伙人，投资总监，曾任全球知名量化对冲基金 Citadel Securities 量化分析师。擅长日内交易和统计套利，拥有丰富的量化交易和投研体系开发经验。

6.2、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》、《私募基金投资监督管理办法》、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。

6.3、报告期内基金投资策略和业绩表现

截止 2023 年 09 月 30 日本基金期末基金单位净值为 0.9844 元，期末基金累计单位净值 0.9844 元。

6.4、报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

2023 年三季度，市场整体维持弱势，上证指数与 7 月 31 日达到 3322.13 的高点后，一路下探到八月底。8 月 28 日降印花税后，更是高开 5 个点后全天低走，收盘几乎完全吞没涨幅。重要指数中，上证指数-2.86%，深证成指-8.32%，创业板指-9.53%。沪深 300 指数-3.98%，中证 500 指数-5.13%，中证 1000 指数-7.92%。价值风格明显好于成长风格，而低迷的行情也令成交量有所萎缩，三季度日均成交额为 7972 亿元。北向资金在七月初大幅流入后，受到外围影响下的流动性匮乏影响，在八月和九月都大幅流出，令市场承压。七月份市场炒作降印花税预期，证券为首的金融板块涨幅较好，包括地产的一系列组合拳，价值股表现优于成长股，上证指数在三大指数中走势最为抗跌。经历八月底降印花税等组合拳带来的政策底后，九月整体处于探寻市场底阶段，题材上华为发布 MATE60 等一系列新品带动消费电子板块反弹，受大宗及油价持续上行，顺周期、能源板块表现相对较好。医疗保健板块中减肥药板块受消息刺激也较为强势。地产，机场航运，酒店餐饮跌幅居前。宏观经济层面，随着政策效应的不断积累，经济运行积极因素不断增多，中国制造业采购经理指数（PMI）、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.2%，51.7%，52%。较上月分别回升 0.5、0.7 和 0.7 个百分点，三大指数均处于扩张区间，我国经济景气水平有所回升。同时节前央行继续释放流动性，9 月 28 日央行开展了 1010 亿元 7 天逆回购操作，开展 5080 亿元 14 天期逆回购操作，实际单日净投放 4400 亿元。近期央行大规模投放流动性也显示出明确支持宽信用进程的意图，稳增长信号明显。美联储九月会议停止了加息，但仍然保持鹰派表态，市场预期美联储将于 11 月再次加息，美元

指数维持强势，也令全球风险资产承压，人民币兑美元汇率在八月份的大幅波动后，九月份相对保持稳定，市场受到汇率波动影响的边际效应也在逐渐减弱。消息面上，房地产利好频出，在七八月份各地逐渐放开限购后，九月开始全国各地逐步执行“认房不认贷”政策，部分一二线城市也加入放开限购行列，但市场整体依然处于悲观，9月50家代表房企拿地总额环比下降24%，同比下降57.5%，地产市场依然未见明显转暖；八月底证监会发布降印花税等组合拳后，九月初证监会又发布多项关于加强量化交易、程序化交易监管通知，同时重点监管了融券与净做空；总体而言多数板块已经到达估值的历史底部，具有较好性价比，在多项政策利好的助推下，A股也有望出迎来“市场底”，走出弱势震荡阶段。

6.5、报告期内基金估值程序

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

6.6、报告期内基金运作情况和运作杠杆情况

无。

6.7、报告期内投资收益分配和损失承担情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.8、报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形

本报告期内，本基金设置了预警线及止损线，且在报告期间内，本基金未曾触及预警线及止损线。

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。

