



## 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 7 月 31 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	0.9743	累计净值	0.9743
基金总份额	70,820,782.18	基金净资产	69,003,309.34

### 投资策略及特点

策略：300 指增系列产品会在底层量化选股模型的优化器环节，围绕沪深 300 指数控制跟踪误差，力争获得市场收益（Beta）的同时获取超越市场的超额收益（Alpha）。

特点：300 指增系列产品属于量化多头，长期维持近满仓运作，采用量化投资的方式对投资组合进行主动管理。该系列产品可设定沪深 300 指数为业绩参考标准。

### 过往业绩指标\*

参考指标	基金业绩
本月收益率	-0.57%
本年收益率	4.89%
累计总收益率	-2.52%
年化收益率	-0.76%
年化波动率	16.00%
夏普比率	-0.05
最大回撤	24.42%
收益回撤比	-0.03



#### 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
<b>2021</b>			-0.03%	2.82%	6.10%	-0.39%	-5.45%	3.23%	3.76%	-1.29%	-0.76%	3.07%	<b>11.10%</b>
<b>2022</b>	-6.69%	1.35%	-6.44%	-5.51%	3.91%	12.22%	-5.19%	-1.21%	-6.01%	-8.38%	11.36%	1.33%	<b>-11.27%</b>
<b>2023</b>	7.50%	-1.27%	-0.60%	-0.57%	-5.62%	2.11%	6.42%	-5.41%	-1.83%	-4.05%	-0.24%	-1.41%	<b>-5.72%</b>
<b>2024</b>	-7.14%	10.70%	1.25%	3.23%	0.23%	-2.04%	-0.57%						<b>4.89%</b>

#### 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
<b>2021</b>			-0.24%	1.31%	1.96%	1.67%	2.66%	3.35%	2.47%	-2.14%	0.81%	0.81%	<b>13.29%</b>
<b>2022</b>	1.01%	0.96%	1.52%	-0.65%	2.00%	2.38%	1.97%	1.00%	0.76%	-0.65%	1.41%	0.84%	<b>13.23%</b>
<b>2023</b>	0.12%	0.86%	-0.15%	-0.03%	0.11%	0.94%	1.85%	0.86%	0.19%	-0.91%	1.93%	0.46%	<b>6.38%</b>
<b>2024</b>	-0.91%	1.23%	0.63%	1.31%	0.92%	1.31%	-0.01%						<b>4.55%</b>

\*注:

1. 本基金报告展示的数据来源于明沅投资，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 年七月份，A 股市场整体呈现先扬后抑、波动加剧的态势。月初，在积极因素的推动下，三大指数均出现大幅上涨，市场情绪得到显著提振。然而，随着月末的临近，市场受到多种因素的综合影响，指数出现一定程度的回调。七月份重要指数中，上证指数-0.97%，深圳成指-1.07%，创业板指+0.28%。宽基指数中，上证 50 指数-0.81%，沪深 300 指数-0.57%，中证 500 指数-1.14%，中证 1000 指数-0.14%。大小票涨跌幅整体接近。七月份，银行证券板块、无人驾驶概念等成为市场的领涨力量。银行、证券板块受益于市场高股息行情延续，以及市场交易指数见底预期，整体表现强劲；无人驾驶概念则受益于技术进步，消息面萝卜快跑无人出租替代网约车，以及政策面等刺激。其他如医药板块则受益于行业复苏及政策支持，表现突出。ST 板块则在退市新规及中报影响下继续下挫领跌，不少面值低于 1 元的个股也面临退市风险。

宏观经济层面，七月份，中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议在北京召开。会议审议通过了《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》，明确了未来一段时间的改革方向和重点任务。这一重要会议的召开为市场注入了新的活力，提振了市场信心。同时，会议期间及会后发布的各项政策也对市场产生了积极影响。经济数据中，一方面，实际 GDP 增速低于预期，显示出经济增长仍面临一定压力；另一方面，7 月制造业 PMI 49.4%，前值 49.5%；非制造业 PMI 50.2%，前值 50.5%。消费、投资等关键指标的表现也反映出市场需求的疲软，上半年，三驾马车中，消费和投资代表的内需疲软，出口代表的外需是支撑项。但受全球制造业复苏和贸易摩擦影响，能否持续存在不确定性，下半年稳增长压力仍较大。然而，值得注意的是，随着稳增长政策的持续出台及落地实施，市场信心逐渐得到恢复，为 A 股市场的后续走势提供了有力支撑。同时，国际形势的变化也对市场产生了一定影响，但总体来看，国内经济基本面仍然稳健，为 A 股市场的长期发展提供了坚实基础。

### 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。