



进化论稳进一号证券投资基金 2024年7月月度投资报告

* 本资料仅限持有本产品的投资者及代销机构查阅，净值数据以托管机构为准

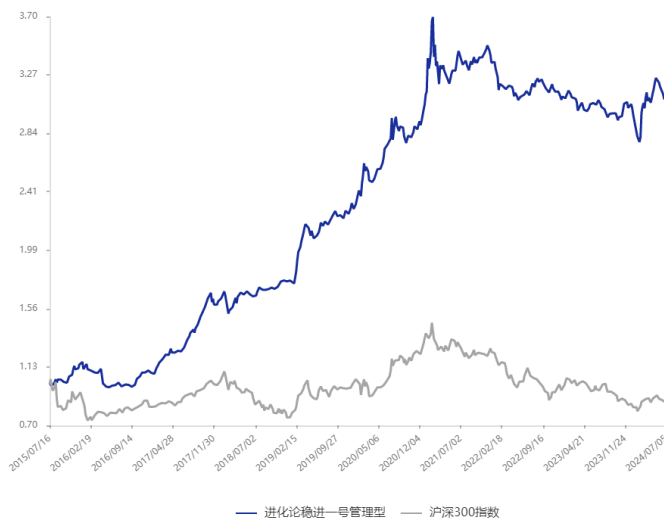
Part 1 产品信息

• 成立日期：2015年7月16日	• 累计净值：3.0421
• 产品代码：S65181	• 投资策略：股票多头

注明：净值均采用分红不投资计算，完整的历史业绩和历史规模，请前往募集机构产品展示页或者私募基金信息披露备份系统查阅。

Part 2 产品运作情况（数据截止 2024/7/31，净值采用分红不投资）

	进化论稳进一号 管理型	沪深 300
累计收益	204.21%	-13.89%
本月收益 (6/30-7/31)	-2.80%	-0.57%
最大回撤	36.75%	45.25%
年化波动率	16.06%	18.97%



注：数据来源于托管机构，历史业绩不代表未来收益保证。

进化论稳进一号管理型月度收益率

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	YTD
2015							-0.18%	3.82%	-2.10%	4.13%	4.37%	5.20%	15.99%
2016	-4.13%	-0.58%	-0.64%	-10.32%	-0.06%	1.89%	-1.67%	1.21%	-1.46%	5.30%	5.09%	-0.27%	-6.41%
2017	3.11%	5.49%	1.80%	3.13%	0.34%	3.35%	8.67%	2.86%	6.60%	7.49%	-3.14%	0.70%	47.04%
2018	4.15%	-6.25%	5.85%	2.13%	-0.56%	-1.19%	4.36%	-0.95%	0.93%	0.27%	2.82%	0.17%	11.74%

*特别提醒：股市有风险，投资需谨慎。

*风险提示及免责声明：本报告仅供本公司产品相关的客户参考，任何媒体、网站或个人未经本公司授权不得转载、链接、转帖或以其他方式复制发表。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供本报告所针对的客户对象作参考之用，并不视为对客户任何形式投资操作的建议。在任何情况下，本报告的信息或所描述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。



进化论稳进一号证券投资基金 2024年7月月度投资报告

* 本资料仅限持有本产品的投资者及代销机构查阅，净值数据以托管机构为准

2019	-1.20%	14.92%	7.85%	2.56%	-3.98%	3.96%	2.75%	1.26%	0.27%	-0.02%	1.89%	2.81%	34.71%
2020	6.89%	7.28%	-5.13%	6.23%	2.69%	9.23%	7.83%	-2.03%	-6.38%	2.75%	3.07%	7.36%	39.76%
2021	16.54%	4.02%	-2.87%	-1.84%	0.07%	6.87%	-4.17%	0.83%	-0.59%	2.26%	3.66%	-5.23%	19.28%
2022	-9.62%	1.85%	-0.85%	-1.97%	-1.55%	2.18%	2.86%	0.65%	-0.74%	-3.10%	0.77%	-2.37%	-11.82%
2023	1.24%	-1.46%	-3.41%	-1.99%	2.99%	0.52%	-2.59%	-1.94%	-0.15%	-0.89%	5.68%	-0.57%	-2.89%
2024	-12.83%	13.69%	2.11%	4.98%	2.14%	-5.93%	-2.80%						-0.78%

注：数据来源于托管机构，以每月最后一日净值计算月度收益，历史业绩不代表未来收益保证。

Part 3 基金经理观点

虽然指数在5-7月持续调整，但是我们倾向于认为当下指数向下的空间非常有限，而向上的空间随着时间的推移可以逐步期待，原因在于：第一，连续3年下滑的企业ROE在市场出清后，未来有探底企稳的趋势，这是基钦周期（库存周期）决定的。第二，国内证券市场结构随着一系列法律法规的出台，有了明显改善，主要体现在上市、退市、分红、减持等方面。第三，从外围市场分析，九月份美联储有可能进入降息周期，这将为中国货币政策和财政政策的发挥释放一定的空间。另外，从近期的经济会议也可以看出高层对经济企稳的迫切性在加强。会议强调了“提升居民收入”、“控制过剩产能”方面，在我们看来这些都是在对症下药。下半年可以期待万亿级别特别国债和增加居民收入、刺激居民消费等政策的落地。

因此，当下市场属于有赔率，且向后可展望的阶段，我们需要的就是耐心，毕竟指数已经下跌了这么多，此刻离场很有可能是放弃了一个大的黄金坑。极致的悲观同样是不理性的表现。

在基金策略运作方面，考虑到目前量化选股体系的进一步成熟，我们正持续增配量化选股策略。与主要依靠量价类因子的传统量化策略的思路不同，我们的量化选股策略融入了我们过去十年在基本面选股上积累的丰富经验，属于低换手大容量的策略。量化策略自从迭代以来，我们的实盘年化超额在15%以上，我们希望未来能够延续这个表现，这样一来，在当下指数向下空间有限的基础上，后续基金表现受市场整体下行的拖累将减少，往后看正收益的概率会显著提升。

目前基金组合仓位在8成左右，高仓位运作，持仓行业主要配置于9%电子、7%医药、7%机械，6%基础化工、5%电力设备，其余行业小于5%。

*特别提醒：股市有风险，投资需谨慎。

*风险提示及免责声明：本报告仅供本公司产品相关的客户参考，任何媒体、网站或个人未经本公司授权不得转载、链接、转帖或以其他方式复制发表。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给本报告所针对的客户对象作参考之用，并不视为对客户任何形式投资操作的建议。在任何情况下，本报告的信息或所描述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。