

康曼德 003A 号主动管理型私募证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

1、基金基本情况

| 项目 | 信息 |
|------------------------------|---|
| 基金名称 | 康曼德 003A 号主动管理型私募证券投资基金 |
| 基金编码 | SCQ442 |
| 基金管理人 | 深圳市康曼德资本管理有限公司 |
| 基金托管人（如有） | 中信证券股份有限公司 |
| 投资顾问（如有） | |
| 基金运作方式 | 开放式 |
| 基金成立日期 | 2018 年 4 月 11 日 |
| 期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元） | 1,601.147866 |
| 投资目标 | 综合运用多种对冲工具，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，以获取绝对收益为目标，力争实现基金资产的长期持续稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金秉承价值投资的基本理念，通过综合运用多样化的金融工具，实现投资组合的保值增值。 |
| 业绩比较基准（如有） | 无。 |
| 风险收益特征 | 本基金不承诺保本及最低收益，属预期风险中高、预期收益中高的投资品种，适合具有相应风险识别、评估、承受能力的合格投资者。 |

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 | -0.13 | | | |
| 自基金合同生效起至今 | 123.1 | | | |

备注：

无分级 二级基金 三级基金

3、主要财务指标

金额单位：元

| 项目 | 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日 (元) |
|---------|-------------------------------------|
| 本期已实现收益 | -91,496.86 |
| 本期利润 | -1,325.69 |
| 期末基金净资产 | 35,718,655.76 |

报告期期末单位净值

中信中证投资服务有限责任公司
 基金业务外包服务信息披露专用章

2.231

备注：

4、投资组合情况

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 | 银行存款 | 34,291.62 |
| 境内未上市、未挂牌公司股权投资 | 股权投资 | |
| | 其中：优先股 | |
| | 其他股权类投资 | |
| 上市公司定向增发投资 | 上市公司定向增发股票投资 | |
| 新三板投资 | 新三板挂牌企业投资 | |
| 境内证券投资规模 | 结算备付金 | |
| | 存出保证金 | |
| | 股票投资 | |
| | 债券投资 | |
| | 其中：银行间市场债券 | |
| | 其中：利率债 | |
| | 其中：信用债 | |
| | 资产支持证券 | |
| | 基金投资（公募基金） | 2.12 |
| | 其中：货币基金 | |
| | 期货及衍生品交易保证金 | |
| | 买入返售金融资产 | |
| 其他证券类标的 | | |
| 资管计划投资 | 商业银行理财产品投资 | |
| | 信托计划投资 | |
| | 基金公司及其子公司资产管理计划投资 | |
| | 保险资产管理计划投资 | |
| | 证券公司及其子公司资产管理计划投资 | |
| | 期货公司及其子公司资产管理计划投资 | |
| | 私募基金产品投资 | S20433#35,775,870.31; |
| 未在协会备案的合伙企业份额 | | |
| 另类投资 | 另类投资 | |
| 境内债权类投资 | 银行委托贷款规模 | |

中信中证印章（如有）
 仅对本报告中的财务数据负责

| | | |
|--------|-------------|--|
| | 信托贷款 | |
| | 应收账款投资 | |
| | 各类受（收）益权投资 | |
| | 票据（承兑汇票等）投资 | |
| | 其他债权投资 | |
| 境外投资 | 境外投资 | |
| 其他资产 | 其他资产 | |
| 基金负债情况 | 债券回购总额 | |
| | 融资、融券总额 | |
| | 其中：融券总额 | |
| | 银行借款总额 | |
| | 其他融资总额 | |

中信中证投资服务有限责任公司
 基金业务外包服务信息披露专用章

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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 |

备注：

该项目根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》中的分类指导进行填报

4.2.2 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(%) |
|------|-----------|--------------|
| 合计 | | |

备注:

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 | 1,554.04471 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 47.103156 |
| 减: 报告期期间基金总赎回份额 | 0 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | 0 |
| 期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元) | 1,601.147866 |

备注:

6、管理人报告

1、报告期内高管、基金经理及其关联基金经验: 报告期内, 本产品基金经理为丁楹。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。

3、基金投资策略:

本基金秉承价值投资的基本理念, 通过综合运用多样化的金融工具, 实现投资组合的保值增值。

4、对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

2024年3月, 市场整体呈现反弹后震荡整理走势。上证指数涨0.86%, 深证成指涨0.75%, 恒生指数涨0.18%。A股行业板块方面, 有色金属、纺织服饰、汽车、国防军工、通信等行业涨幅较大, 主要因中国经济政策面及基本面预期改善、全球地缘形势进一步紧张等原因。非银金融、房地产、医药生物、建筑材料、计算机等行业表现不佳, 或因市场预期传统经济增长动能转弱、行业治理及外部影响等因素所致。

宏观经济方面: 中国1-2月份经济运行起步平稳。1-2月份, 全国规模以上工业增加值同比增长7%, 比上年12月份加快0.2个百分点。1-2月份, 社会消费品零售总额81,307亿元, 同比增长5.5%。1-2月份, 全国固定资产投资同比增长4.2%, 比上年全年加快1.2个百分点。据海关统计, 今年前两个月, 我国货物贸易进出口总值6.61万亿元, 同比增长8.7%, 创历史同期新高。其中, 出口3.75万亿元, 增长10.3%; 进口2.86万亿元, 增长6.7%; 贸易顺差8,908.7亿元, 扩大23.6%。2月份, 全国CPI环比上涨1%, 涨幅比上月扩大0.7个百分点; 同比由上月下降0.8%转为上涨0.7%; 核心CPI同比上涨1.2%。2月PPI环比下降0.2%, 降幅与上月相同; 同比下降2.7%, 降幅略有扩大。2月CPI及PPI数据一定程度受到春节因素的影响。国家统计局发布数据显示, 3月制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.8%、53.0%和52.7%, 环比分别上升1.7、1.6、1.8个百分点, 三大指数均位于扩张区间, 企业生产经营活动加快, 我国经济景气水平回升。

政策方面: 2024年全国两会召开。国务院总理李强在政府工作报告中提出, 今年发展主要

预期目标是：国内生产总值增长 5%左右；城镇新增就业 1200 万人以上，城镇调查失业率 5.5%左右；居民消费价格涨幅 3%左右；居民收入增长和经济增长同步，国际收支保持基本平衡；粮食产量 1.3 万亿斤以上；单位国内生产总值能耗降低 2.5%左右，生态环境质量持续改善。政府工作报告提出，要多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策，谨慎出台收缩性抑制性举措。强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合。今年赤字率拟按 3%安排，赤字规模 4.06 万亿元；拟安排地方政府专项债券 3.9 万亿元。拟连续几年发行超长期特别国债，今年先发行 1 万亿元。增强资本市场内在稳定性。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。增强宏观政策取向一致性，把经济性政策和非经济性政策一并纳入宏观政策取向一致性评估。政府工作报告提出，巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势，加快前沿新兴氢能、新材料、创新药等产业发展，积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎。制定未来产业发展规划，开辟量子技术、生命科学等新赛道，创建一批未来产业先导区。深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动。国家主席习近平在参加江苏代表团审议时强调，要因地制宜发展新质生产力。面对新一轮科技革命和产业变革，我们必须抢抓机遇，加大创新力度，培育壮大新兴产业，超前布局建设未来产业，完善现代化产业体系。发展新质生产力不是忽视、放弃传统产业，要防止一哄而上、泡沫化，也不要搞一种模式。

金融方面：证监会主席吴清上任以来首次公开发声，系统阐释资本市场监管思路，定调监管工作的重点为“两强两严”，即“强本强基、严监严管”。吴清强调，只有投融资平衡发展，资本市场才能够形成良性循环。监管者要特别关注公平问题，保护投资者是证监会最重要的核心任务。高质量的上市公司是资本市场内生稳定的基石，必须聚焦提高上市公司质量。对各种违法违规行为露头就打，对重点领域的重大违法行为重点严打。要严把入口，企业 IPO 上市绝不能以“圈钱”为目的，更不允许造假、欺诈上市。要加强上市后监管，防假打假，规范减持，推动分红。要畅通出口，设置更加严格的强制退市标准，加大强制退市和主动退市力度。吴清表示，市场运行有其自身规律，正常情况下不应干预。但当市场严重脱离基本面，出现非理性剧烈震荡、流动性枯竭、市场恐慌、信心严重缺失等极端情形，该出手就果断出手，纠正市场失灵。证监会会同有关方面制定出台《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》、《关于加强上市公司监管的意见（试行）》、《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见（试行）》以及《关于落实政治过硬能力过硬作风过硬标准全面加强证监会系统自身建设的意见》4 项政策文件。财政部等三部门印发《划转充实社保基金国有股权及现金收益运作管理暂行办法》。《办法》规定，中央层面现金收益由全国社会保障基金理事会（以下简称社保基金会）进行投资运营，地方层面将不低于上年末累计现金收益的 50%，委托给社保基金会进行投资运营；对投资管理机构的考核应当体现鼓励长期投资（3 年以上）的导向；社保基金会持有的现金收益可以进行投资的范围，包括银行存款、利率类产品、信用类产品、股票类产品、对划转企业及其控股企业的增资，以及股权投资。央行发布数据显示，前 2 个月，我国人民币贷款增加 6.37 万亿元，社会融资规模增量累计为 8.06 万亿元。2 月末，M2 同比增长 8.7%，增速与上月持平；社会融资规模存量为 385.72 万亿元，同比增长 9%。

产业方面：国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》提出，实施设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动。到 2027 年，工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上；规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、75%；报废汽车回收量较 2023 年增加约一倍，二手车交易量较 2023 年增长 45%，废旧家电回收量较 2023 年增

长 30%。商务部等九部门联合发布《关于推动农村电商高质量发展的实施意见》，用 5 年时间，基本建成设施完善、主体活跃、流通顺畅、服务高效的农村电商服务体系。在全国培育 100 个左右农村电商“领跑县”，培育 1000 家左右县域数字流通龙头企业，打造 1000 个左右县域直播电商基地。综合运用 5G、人工智能、移动支付等技术，对具备条件的农村商业网点进行数字化改造，打造多种消费场景，开展网订店取、生鲜直送等服务，丰富居民消费体验。推动数字赋能供应链下沉，继续支持新能源汽车、绿色智能家电、绿色建材和家具家装下乡，促进大宗商品更新换代。

估值方面：从 PE 历史分位看，汽车、农林牧渔、计算机、商贸零售、石油石化等行业排在最高位，电力设备、建筑装饰、医药生物、有色金属、环保等行业排在最低位。从 PB 历史分位看，煤炭、食品饮料、汽车、通信、国防军工等行业排在最高位，房地产、医药生物、非银金融、建筑材料、环保等行业排在最低位。

预期方面：进入 3 月份，随着两会的召开，今年政策主线逐渐清晰，之前的市场预期逐渐明朗兑现，经过前期较快的反弹，市场进入震荡整理期。同时经济基本面指标也陆续披露，基本面稳中向好，再加上政策不断细化落地，也为市场提供支撑。

展望后市，我们认为 4 月份大概率仍延续震荡整理的走势，消化此前的涨幅，同时也观望寻找基本面资金面政策面的进一步支持。近阶段国际地缘形势或是重要外部变量，值得重点关注。我们认为，我国稳健的经济基本面及积极的政策面因素仍将大概率推动结构性行情延续，对后市我们继续保持谨慎乐观的态度。同时我们也需要关注国际地缘形势、金融市场以及一些不可预见因素可能引致的市场波动。我们将继续深入挖掘，精心布局，积极优化组合，强化风险管理，争取为投资人谋取稳健进取的投资收益。

信息披露报告是否经托管机构复核：是