

相聚芒格一期证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

1、基金基本情况

| 项目 | 信息 |
|------------------------------|---|
| 基金名称 | 相聚芒格一期证券投资基金 |
| 基金编码 | S83001 |
| 基金管理人 | 相聚资本管理有限公司 |
| 基金托管人（如有） | 中国银河证券股份有限公司 |
| 投资顾问（如有） | - |
| 基金运作方式 | 开放式 |
| 基金成立日期 | 2015 年 11 月 4 日 |
| 期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元） | 4,049.379948 |
| 投资目标 | 本基金在深入研究的基础上构建投资组合，在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。 |
| 投资策略 | 在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。 |
| 业绩比较基准（如有） | 无 |
| 风险收益特征 | 基于本基金的投资范围及投资策略，本基金不承诺保本及最低收益，属预期风险【R4】的投资品种，适合具有【C4、C5】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 | 1.98 | - | - | - |
| 自基金合同生效 起至今 | 126.10 | - | - | - |

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 | 1,010,021.80 |
| 本期利润 | 548,546.85 |
| 期末基金净资产 | 91,560,965.10 |
| 报告期期末单位净值 | 2.2610 |

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 | 273.51 |
| 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 | - |
| 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 | 5,752,303.35 |
| | 存出保证金 | 6,032,174.20 |
| | 股票投资 | 45,328,852.49 |
| | 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 | 6,032,174.20 |
| | 买入返售金融资产 | 0.00 |
| 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 | - |
| 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 | - |
| | 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 | 应收利息#405.87；证券清算款#6598928.08；收益互换#28246628.96； |
| 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 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 | 2,864,446.00 | 3.13 |
| C | 制造业 | 33,388,746.97 | 36.47 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,746,285.00 | 1.91 |
| E | 建筑业 | 0.00 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 1,363,372.00 | 1.49 |
| 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 | 951,358.52 | 1.04 |
| 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 | 40,314,208.49 | 44.04 |

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 (%) |
|--------|--------------|---------------|
| 消费者常用品 | 639,414.00 | 0.70 |
| 电信服务 | 4,375,230.00 | 4.78 |
| 合计 | 5,014,644.00 | 5.48 |

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 | 5,251.080241 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 0 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,201.700293 |
| 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） | 4,049.379948 |

6、管理人报告

1月，上证指数下跌6.27%，沪深300下跌6.29%，创业板指下跌16.81%。31个申万一级行业只有煤炭和银行迎来上涨，电子、计算机、国防军工跌幅均跌逾20%。

2月，上证指数上涨8.13%，沪深300上涨9.35%，创业板指上涨14.85%，均终结月线6连阴。北向资金4度单日净买入超百亿，累计加仓超600亿元，创近13个月新高。31个申万一级行业迎来普涨，其中通信、计算机、电子表现亮眼，涨幅均超15%。

3月，A股市场进入盘整阶段，指数起伏波动不大，行业板块结构分化。上证指数上涨0.86%，沪深300上涨0.61%，创业板指上涨0.62%，科创50下跌5.57%。从申万一级行业来看，有色金属、石油石化涨幅靠前，非银金融、房地产及煤炭板块相对较弱。

市场在1月份加速出清后迎来了较为显著的反弹。通常情况下，市场加速下跌是由于短期内迅速降仓而非资金抽离到场外，所以跌下来后仓位降低，有加仓空间，在市场上涨过程中减仓资金回补仓位，市场的反弹会更具备持续性。

当前市场便处于急跌后的反弹阶段，前期已经参与的投资者获得赚钱效应，未参与的则承受着逼空压力。前者倾向于继续持有，后者则积极观察，做好入场准备。从风格来看，反弹演绎的过程最早是红利，然后到优质成长，再转换到小微盘，这也符合前期下跌的顺序，可以说是“对称性反弹”。

回到基本面来看，我们更倾向于认为当前的市场是超跌反弹，中期反转有待确认。资金层面看，目前主要是前期减仓的资金回补，未来仍需等待更多增量资金。

目前国内经济整体处于持续修复中，内需相对较弱，但出口外需方面较去年有所改善，回归正增长，全球制造业PMI也呈修复态势：数据显示，全球制造业PMI在2021年5月见顶后，时隔16个月重回荣枯线，并进一步走高。

全球制造业的复苏对应着部分以全球定价的工业品供需关系的改善与价格的上涨，比如以铜、原油等为代表的全球资源品价格走势与全球制造业PMI相关度颇高，若全球制造业持续复苏，资源品行业价格的上涨预期也会在股票价格上得到体现。

配置方向上，我们主要关注两方面，一方面是泛红利类的资产，即估值较低且盈利预期比较稳定的资产，对绝对收益率和波动率会有一定要求；另一方面是基本面较为突出的成长类资产，包括前期超跌的成长股，估值调整下来后，竞争力依然突出且盈利持续增长的公司会有清晰明确的投资机会。

基于以上几方面原因,我们认为市场整体风险不大,但也很难出现全面的持续性的上涨,在投资上应该更关注优质公司,寻找盈利质量高、真正有增长的公司。

信息披露报告是否经托管机构复核: 是

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。