

# “独孤九剑”组合 2022 年度运行报告

## 1. 组合说明

投资目标和策略：组合通过兼顾持仓各行业、海内外上市公司，在严控波动和回撤的同时，力争取得超额收益。组合主要配置场外基金，可选基金主要包括低波动的主动混合型基金，以及行业 ETF 基金。主要仓位保持“2+1+2”，即两支波动较小、持仓股周期性较弱、规模适中的主动混合型基金，两支性价比价高，具备中长期投资价值的板块基金，以及一支长期持仓的海外指数基金。

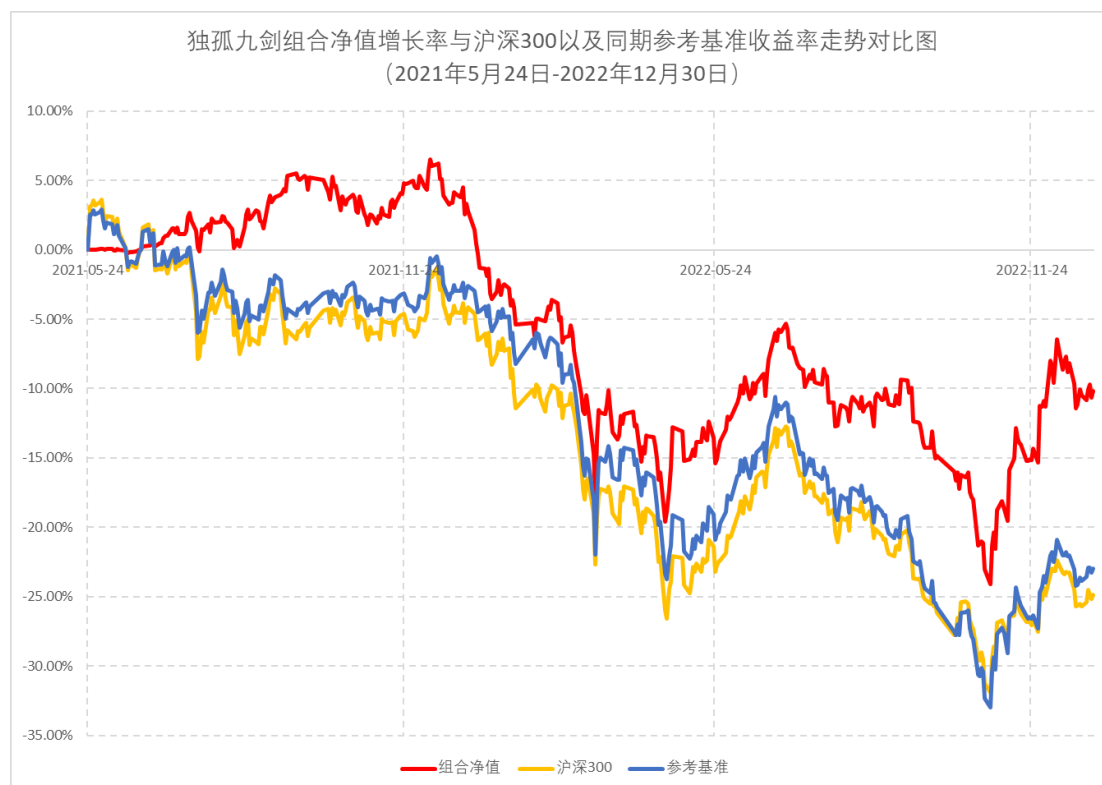
参考比较基准：沪深 300 指数收益率\*80%+恒生指数收益率\*20%

## 2. 组合净值表现

### 2.1. 组合净值增长率与同期沪深 300 指数收益率及同期参考比较基准收益率的比较

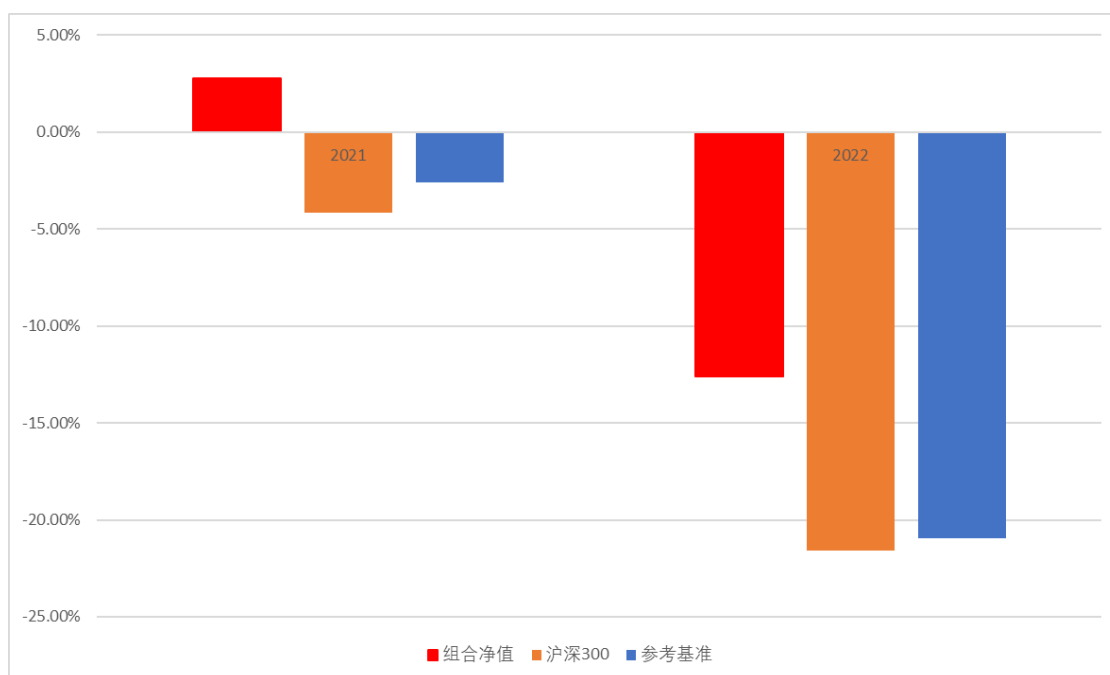
阶段	组合收益率	沪深 300 收益率	参考基准收益率
过去三个月	6.96%	4.05%	6.26%
过去六个月	-4.48%	-13.29%	-13.04%
过去一年	-12.59%	-21.59%	-20.95%
成立至今	-10.15%	-24.85%	-23.00%

### 2.2. 组合成立以来累计净值增长率变动与同期业绩比较基准收益率变动的比较



\*2022 年 2 月 7 日以前，比较基准为沪深 300 指数收益率\*80%+中债综合指数收益率\*20%

## 2. 3. 组合成立以来每年净值增长率与其同期比较基准收益率的比较



## 2. 4. 组合持仓（截至 2022 年 12 月 30 日）

基金名称	基金代号	主要行业	占比
现金			0.56%
招商中证白酒指数A	161725	价值-消费-白酒	15.34%
工银战略转型A	000991	低估值-银行、地产、基建	22.95%
易方达中证全指证券公司ETF联接C	012700	证券	14.05%
中泰星元价值优选灵活配置混合A	006567	价值-混合	24.31%
广发恒生科技指数 (QDII) C	012805	成长-港股互联网	22.80%

### 3. 投资组合报告

2022 无论是市场还是现实世界都是惊涛骇浪的一年。伴随着俄乌战争、美联储加息、新冠疫情的反复以及其他大大小小的社会事件，今年的 A 股和港股也经历了巨大的波动和下挫。在这个过程中，笔者也学习了很多。从年初一半仓位白酒硬抗第一波下挫导致较大回撤，到年末通过配置金融、房地产板块甩开与指数的距离，这个过程中我不断学习、优化我的组合，最终确定了如开头所示的投资和组合配置原则。

虽然今年没有取得正收益，但是我个人还是比较满意的。第一是大幅跑赢了沪深 300 和参考基准，第二是我比较看重的两个指标——波动率（17.55%）和最大回撤（28.75%）都在能够接受的范围内。新的一年，又站在同一起跑线，需要继续加油。

2023 年的主要目标是在继续持有港股和低估值板块的基础上，挖掘其他板块的结构性机会。2021 年大火的新能源各细分赛道和这两年一直走弱的医药，近期也都到了较为合理的位置，明年很有可能有中期的投资机会。目前市场依然处于试探性的阶段，短期难言反转，因此在寻找机会的同时仍然要注意合理控制风险，继续严控波动率和回撤。

在新的一年里开市之前，首先是元旦假期。因此祝愿所有读者和我自己假期好好休息，以崭新的状态迎接 2023。

新年愉快！