

## ■ 久铭稳健 1 号产品概述

### 1、基金概况

基金名称	久铭稳健 1 号证券投资基金	基金编码	SJ9814
基金运作方式	开放式	基金类别	私募证券投资基金
基金管理人	上海久铭投资管理有限公司	投资顾问（如有）	-
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司	基金成立日期	2016/06/27
基金到期日期	9999/12/31	信息披露报告是否经托管机构复核	是

### 2、净值月报

估值日期	份额净值	份额累计净值	基金份额总额(份)	基金资产净值
2020-08-31	1.745	1.745	78,588,505.54	137,156,819.56

## ■ 管理人回顾与展望

近期全球疫情出现不同程度反复。亚洲地区，印度疫情持续发酵；欧洲经济重启后疫情也出现反弹。美洲尤其美国在疫情尚未得到有效控制时，便强行重启经济，导致疫情加剧。同时疫情对美国经济的冲击在二季度全面显现，GDP 创下了自 1947 年有记录以来的最大单季跌幅。长期来看，三季度美国经济增速有望转正，但疫情的反复使未来仍具不确定性。

国内方面，我国在疫情防控和经济修复上均领先全球，8 月中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.0%，较 7 月回落 0.1 个百分点，连续 6 个月保持在荣枯线以上。我国经济景气持续恢复向好。消费方面，7 月社会消费品零售总额同比依旧收缩，弱于市场预期。考虑到疫情对经济的持续拖累，恢复到疫前水平仍需时日。7 月通胀数据有所回升，同比上涨 2.7%。拆分来看，食品价格同比上涨 13.2%，非食品价格持平。CPI 受到猪肉价格短期上涨影响。展望下半年，CPI 通胀下行态势依旧，疫情综合影响下消费需求可能会有小幅反弹。货币政策继续延续“稳货币”“宽信用”基调。随着经济基本面的逐步恢复，财政收支矛盾有望继续缓解。

8 月份，沪指累计涨 2.59%，深成指涨 0.88%，创业板指跌 2.40%。8 月 24 日，深交所组织创业板注册制首批企业上市，创业板交易制度随之调整，日涨跌幅限制从 10% 调整为 20%。在注册制下新上市的 18 只新股，上市首日全线上涨，其中有 10 只股票涨幅超过 100%。在创业板注册制实行的第一周里，投机氛围彰显。

由于疫情影响全球近期会大概率维持较长时间的低利率。在宽松流动性背景下权益资产能提供较高收益，同时“房住不炒”的政策使得居民资产的配置开始发生变化。和全球其他主要市场横向对比，A股当前的估值相对较低，投资价值明显。但与此同时，还需注意中美冲突加剧，美国选举临近，宽松政策出现明显拐点等所带来的不确定性和风险。总体上我们坚定看好中国经济的复苏前景，积极看好A股市场未来走势，以及某些优质上市公司的上涨机会。