

华安合鑫稳健私募证券投资基金2022年5月投资月报

产品概要

管理人	华安合鑫	托管人	国泰君安
投资经理	袁巍	产品类型	股票型
产品成立日	2017/9/22	开放频率	每月第一个交易日开放
封闭期	成立之日起6个月	预警/止损	0.75/0.70
期末单位净值	5.151	期末累计净值	6.151
产品存续期	永续	下一开放日	2022/7/1

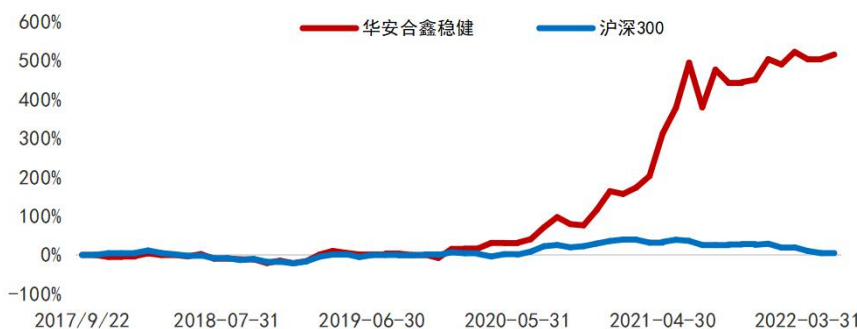
投资业绩（按单位净值计算）

月度收益	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年度累计
2017									0.00%	-5.10%	1.05%	1.36%	-2.80%
2018	7.00%	-4.13%	0.40%	-3.80%	5.92%	-11.27%	0.77%	-2.96%	0.45%	-10.91%	7.45%	-7.40%	-18.93%
2019	6.60%	20.24%	9.21%	-4.53%	-4.08%	0.20%	2.17%	-0.19%	-3.20%	0.80%	-8.34%	25.03%	46.45%
2020	0.78%	0.26%	12.18%	-0.31%	0.69%	6.85%	21.88%	15.26%	-9.13%	-1.68%	22.37%	22.41%	128.60%
2021	-2.69%	6.51%	10.72%	36.27%	15.88%	24.27%	-19.28%	20.19%	-5.93%	0.45%	1.42%	11.72%	131.33%
2022	-2.72%	6.62%	-3.66%	0.18%	2.26%								2.36%

统计分析

产品表现

今年以来收益率	2.36%
近一年收益率	28.68%
近两年收益率	368.47%
成立以来收益率	515.10%
同期沪深300涨跌幅	6.61%
成立以来复合年化收益率	47.30%
成立以来夏普比率	1.09
成立以来Calmer比率	1.17



注：夏普比率：反映每单位风险的超额收益，该比率越大越好。

基金经理投资观点

国内宏观方面，5月PMI为49.6，环比上行2.2；5月份全国疫情仍然反复，虽然PMI环比全面改善，但仍然处于历史低位。海外方面，美国消费、非农等经济数据仍然强劲，美联储加息预期稳固，纳斯达克指数持续杀估值。

往后看，随着上海疫情消退，全国将进入新一轮防控常态化之后的复苏，本轮经济低点已过，后续环比将持续改善。同时，由于房地产销售的持续低迷和前期疫情对经济的影响，目前国内货币政策仍然较为宽松、同时财政发力也值得期待。我们维持谨慎乐观的态度；方向上我们依旧看好抗通胀相关及部分高股息的行业，另外一些互联网股票和成长股也开始呈现出比较好的长期投资价值。

*风险提示及免责声明：本报告仅面向合格投资者，请咨询销售机构事前完成相关认证流程。任何媒体、网站或个人未经本公司授权不得转载、链接、转贴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建议的建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表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本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。历史业绩并不预示未来表现，产品有风险，投资需谨慎。历史业绩或类似描述均不代表投资者可能获得的实际收益，不保证本基金本金不受损失及最低收益，无论投资的结果是盈利或亏损均由投资者自行承担。