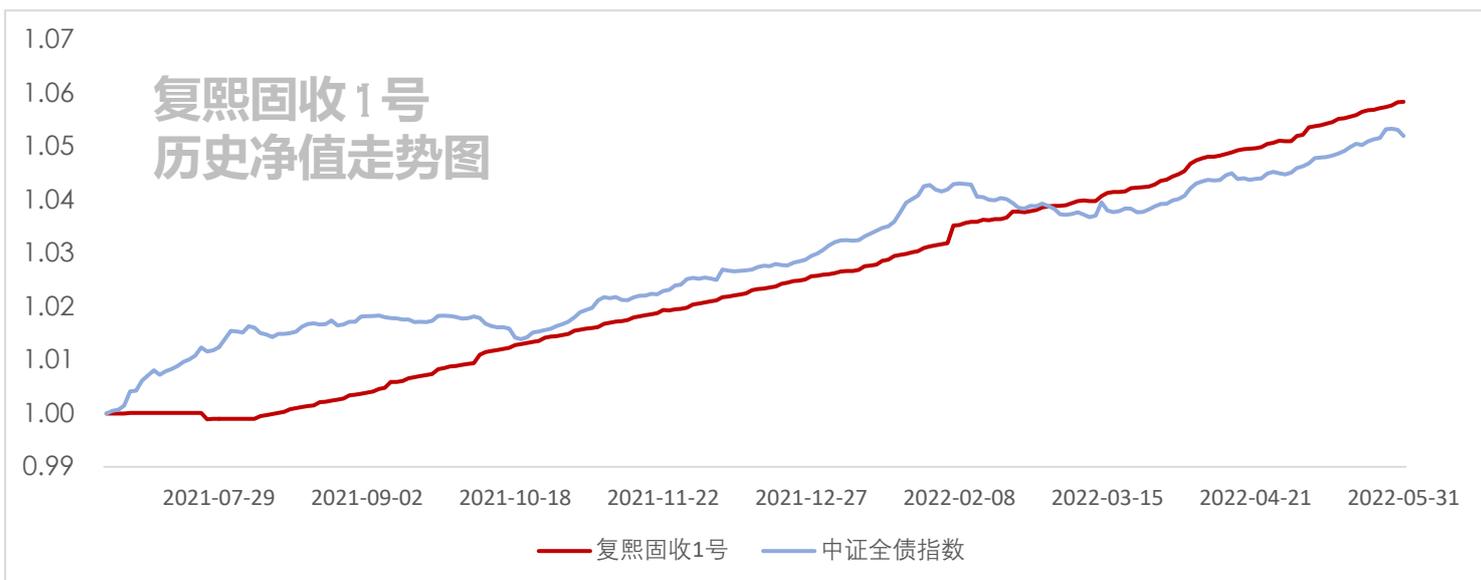


# 复熙固定收益1号私募证券投资基金

## 2022年5月月度报告

### 投资业绩

复熙固收1号		中证全债指数
本月收益率	0.7%	0.7%
本月最大回撤	0.0%	-0.1%
今年以来收益率	3.1%	1.9%
今年以来最大回撤	0.0%	-0.6%
成立以来收益率	5.8%	5.2%
成立以来年化收益率	6.4%	5.7%
成立以来最大回撤	-0.1%	-0.6%



### 复熙固定收益1号私募证券投资基金月度收益率（单位：%）

时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年收益率
2021							-0.10	0.45	0.59	0.54	0.56	0.56	2.60
2022	0.55	0.65	0.60	0.59	0.70								3.09

### 风险指标（来源自2022年6月7日的托管平台数据）

指标	近一个月	近三个月	近六个月	今年以来	近一年	成立以来
Jensen's-alpha	0.55%	1.39%	2.8%	2.41%	4.31%	4.96%
Beta	0.09	0.23	0.13	0.13	0.06	0.06
下行波动率	0%	0.01%	0.02%	0.02%	0.13%	0.13%
夏普比率	4.31	6.77	7.41	6.45	8.93	9.61
索提诺比率	0.00	114.24	156.09	133.22	35.97	38.70
最大回撤	0%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-0.12%	-0.12%

## 产品概况

成立时间	2021-07-02	投资经理	王铮 朱奕炯
产品类型	固定收益型	托管机构	中信证券
开放日	每个工作日为申购开放日；每月18号为赎回开放日		
固定费用	固定管理费：0.5%/年 托管及外包服务费：0.04%		
业绩报酬	业绩比较基准6.5%，超过业绩比较基准的部分管理人计提20%		

## 投资经理回顾与展望

受部分城市多点散发疫情影响，5月中旬披露的主要经济金融指标显示国内经济面临较大的短期下行压力，尤其是4月信贷数据总量与结构双双回落，显示实体经济融资需求继续走弱，4月的工业增加值、社会消费品零售总额、工业企业利润等指标同比均负增长。

随后，国家相关部门出台的一系列稳增长、稳就业的政策开始落地，为了市场注入了信心，主要包括5年期LPR利率大幅下调15个BP，央行下调首套房贷利率下限，以加快退税和专项债发行的相关财政政策。上海从6月1日起全面恢复正常生产生活秩序，北京疫情形势也有所缓解，国内疫情整体好转，利于后续稳增长政策的持续落地。

国内债券市场方面，受益于宽松的货币政策以及基建加速利好城投预期的双重影响，短久期城投债备受市场机构青睐，多次出现几十倍的投标倍数，显示市场情绪高涨。本产品的投资运作方面仍以防守为主，将继续严控久期，维持净值稳健，等待更为合适的投资窗口。