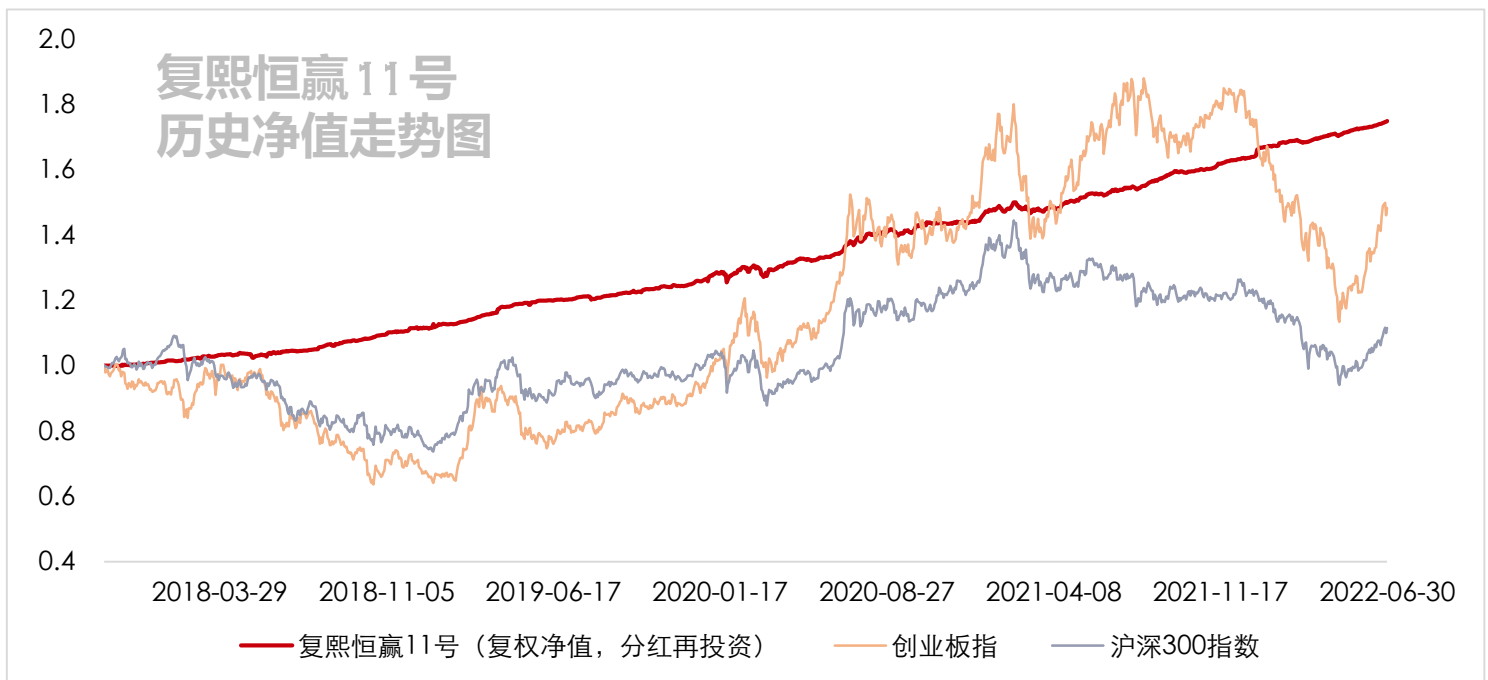


复熙恒赢11号私募证券投资基金

2022年6月月度报告

投资业绩

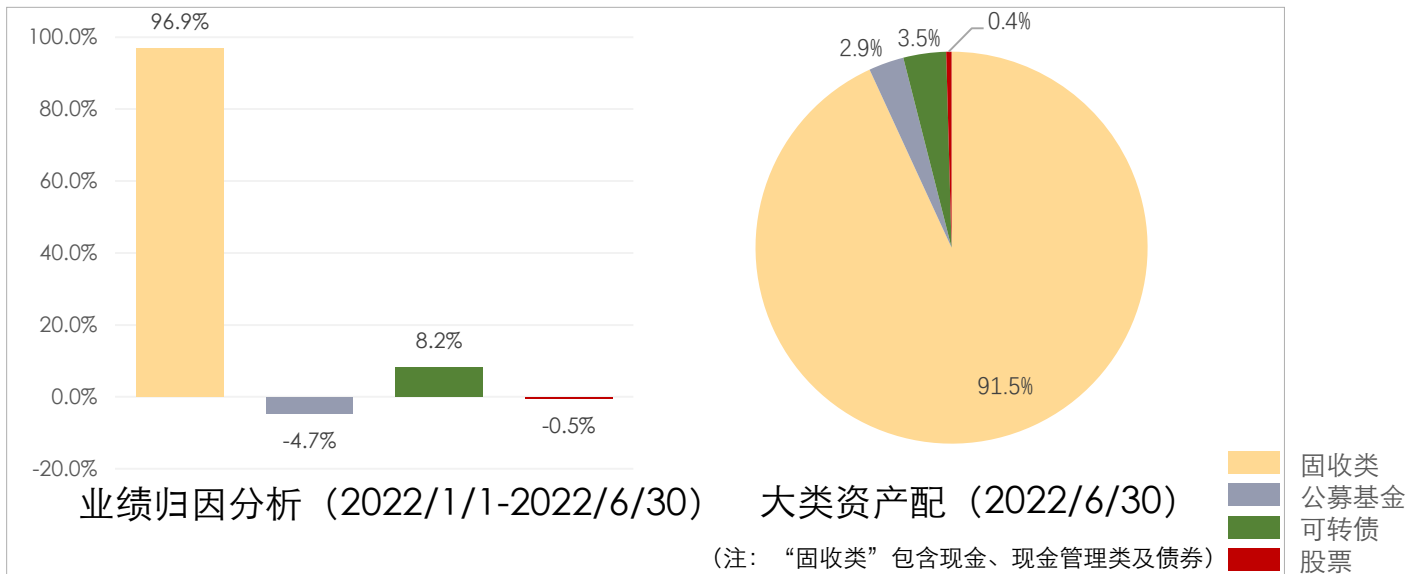
复熙恒赢11号		沪深300指数	创业板指数
本月收益率	1.2%	9.6%	16.9%
本月最大回撤	0.0%	-1.5%	-3.0%
今年以来收益率	6.4%	-9.2%	-15.4%
今年以来最大回撤	-0.5%	-23.4%	-35.3%
成立以来收益率	74.8%	11.5%	48.2%
成立以来年化收益率	12.7%	2.4%	8.8%
成立以来最大回撤	-2.7%	-34.8%	-39.6%



复熙恒赢11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
2017											0.3	0.7	1.0
2018	0.5	0.8	1.0	0.4	-0.2	1.0	0.5	1.7	1.1	1.3	1.1	0.9	10.4
2019	1.1	1.3	1.7	2.3	0.8	0.2	0.8	0.4	0.9	0.8	0.6	1.8	13.5
2020	1.0	0.7	0.4	2.4	0.1	1.6	3.7	1.3	-0.3	1.8	0.1	1.3	14.8
2021	1.2	0.5	0.1	1.7	1.5	0.8	0.3	2.2	0.8	0.6	1.7	0.9	12.9
2022	1.9	1.0	0.5	0.7	1.0	1.2							6.4

投资组合



产品概况

成立时间	2017-10-27	投资经理	吴林峰 罗思远
产品类型	偏债混合型	托管机构	中信证券
开放日	每周二、周四为申购开放日，仅可申购；每月18号为赎回开放日，仅可赎回		
固定费用	固定管理费：0.5%/年 托管及外包服务费：0.05%		
业绩报酬	业绩报酬计提基准6%，超过基准的部分管理人计提20%		

投资经理回顾与展望

5月末，国务院印发出台扎实稳住经济一揽子政策措施，6月初国内主要城市防疫形势明显缓和，上海疫情也进入常态化防控阶段，国内经济修复预期带动权益市场情绪明显好转，万得全A指数6月上涨9.7%。

受益于疫情好转，汽车厂商逐步恢复供货，汽车行业保供复产效果良好，新能源汽车供给改善带来市场火爆。新能源相关“赛道”行业需求明显增长，股市成长板块热度转高，创业板指数6月大幅反弹16.9%。

海外方面，欧美主要经济体一系列加息收紧政策，引发海外股票、债券市场“双杀”，欧美股市集体下挫，10年美债收益率一度上冲至3.50%附近。但随着海外滞胀风险增加，欧美增长预期放缓，甚至可能衰退风险，原油、有色等大宗商品明显下跌，美联储加息预期边际放缓，美债利率高位出现回落。

国内债券市场方面，短期经济预期改善，叠加当月金融与经济数据有所恢复，促使6月国债市场出现小幅调整。

产品资产配置方面，偏股混合型产品6月净值上涨3.6%，持仓偏股公募基金明显反弹，本月有效抓住低余额转债的脉冲上涨机会。偏债混合型产品的各大类资产，今年首次全部实现月度正收益，其中以可转债表现较为突出，相关仓位2022上半年IRR超过44%，在城投债投资上继续严控资质和久期，继续等待更为合适的投资窗口。