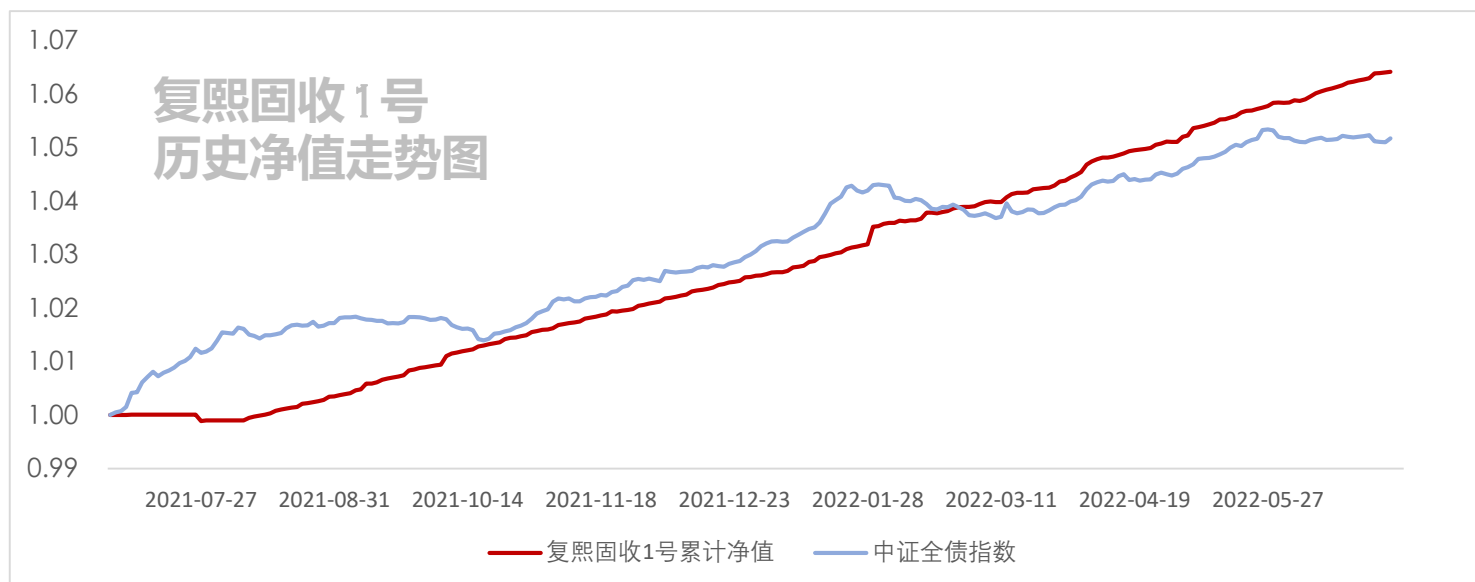


復熙固定收益1号私募证券投资基金

2022年6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	0.5%	0.0%
本月最大回撤	0.0%	-0.1%
今年以来收益率	3.7%	1.9%
今年以来最大回撤	0.0%	-0.6%
成立以来收益率	6.4%	5.2%
成立以来年化收益率	6.4%	5.2%
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	0.54							3.09

风险指标 (来源自2022/7/5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	0.40%	1.35%	2.86%	2.86%	4.77%	5.00%
Beta	-0.08	0.23	0.13	0.13	0.06	0.06
下行波动率	0.01%	0.02%	0.02%	0.02%	0.13%	0.13%
夏普比率	4.16	6.89	7.31	7.31	9.65	9.89
索提诺比率	31.02	91.34	127.77	127.77	39.38	40.34
最大回撤	-0.01%	-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	业绩报酬计提基准6.5%，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。6月末国家卫健委发布第九版新冠肺炎疫情防控方案，要求缩短防疫隔离时间，工信部也取消通信行程卡“星号”标记，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月上漲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，5月国内新能源乘用车零售销量达到36万辆，同比增长91%，环比增长27%，5月国内光伏新增装机量6.83GW，同比增长141%，环比增长86%。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%。

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。

海外方面，美国5月CPI同比上涨8.6%，创1981年12月以来最大值，高通胀导致美联储采取更激进的加息政策，并于6月中旬大幅加息75个基点，为1994年以来最大加息幅度。同时，欧洲央行也宣布在7月1日结束量化宽松，且计划在7月加息25个基点。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。

组合配置方面，城投债分化背景下，总体继续采取防守模式，继续严控资质和久期，等待更为合适的投资窗口。