

华安合鑫稳健2号私募证券投资基金A 2022年8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	2022/2/10	产品存续期	15年
锁定期	份额确认之日起360天	预警/止损	无
期末单位净值	0.911	期末累计净值	0.911
开放频率	每周三开放申购;每个月25日开放赎回。(遇节假日顺延至下一工作日)		

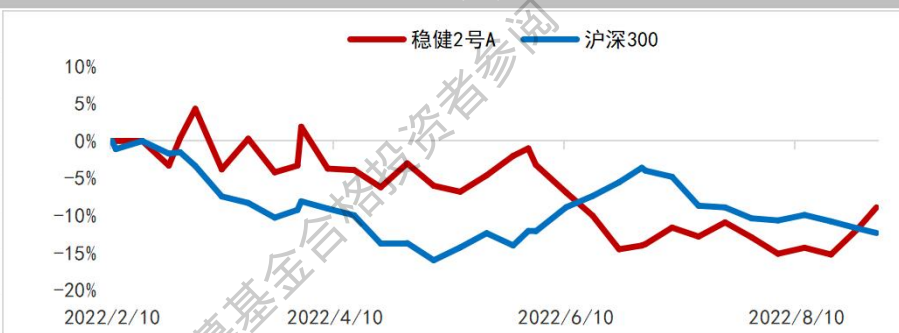
投资业绩 (按单位净值计算)

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
2022	/	0.40%	-3.69%	0.31%	2.06%	-13.13%	1.28%	4.59%					-8.90%

统计分析

产品表现

今年以来收益率	-8.90%
近一年收益率	-8.90%
近两年收益率	/
成立以来收益率	-8.90%
同期沪深300涨跌幅	-12.32%
成立以来年化收益率	/
成立以来夏普比率	-0.43
成立以来Calmer比率	-0.46



注：夏普比率：反映每单位风险的超额收益，该比率越大越好。

Calmar比率：描述年化收益和历史最大回撤之间的关系，该比率越大越好。

基金经理投资观点

国内宏观方面，8月制造业PMI为49.4%，相比7月低位企稳；从结构上看，生产持平，需求小幅好转。海外方面，主要欧洲国家制造业PMI超预期下行至50以下，核心是俄罗斯断气威胁导致的能源危机，工业生产和居民生活成本居高不下，经济衰退或已临近；美国经济仍保持韧性，但美联储鹰派加息脚步继续，重申当前主要货币政策目标为通胀率重新回到2%的目标水平。

往后看，随着经济基本面环比修复，资本市场剩余流动性由极度宽松转向适度宽松，我们可以看到A股市场以中证1000为代表的由流动性驱动的小票指数开始见顶回落，而部分代表传统经济的大盘蓝筹股开始企稳。虽然从估值性价比的角度来看，与传统经济相关的大盘价值股确实优于小盘成长风格，但从高频数据来看，国内经济仍然处于弱复苏的进程中，信用仍然底部徘徊，地产销售同比仍然大幅下滑，后续仍然需要观察宽信用的效果及实体经济数据的改善空间。因此，我们继续维持对基于充裕流动性博弈的部分高景气赛道股的谨慎，看好低估值、高股息的上游能源开采、集运等行业，同时密切跟踪和关注与国内经济复苏相关的行业和个股。

*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。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。