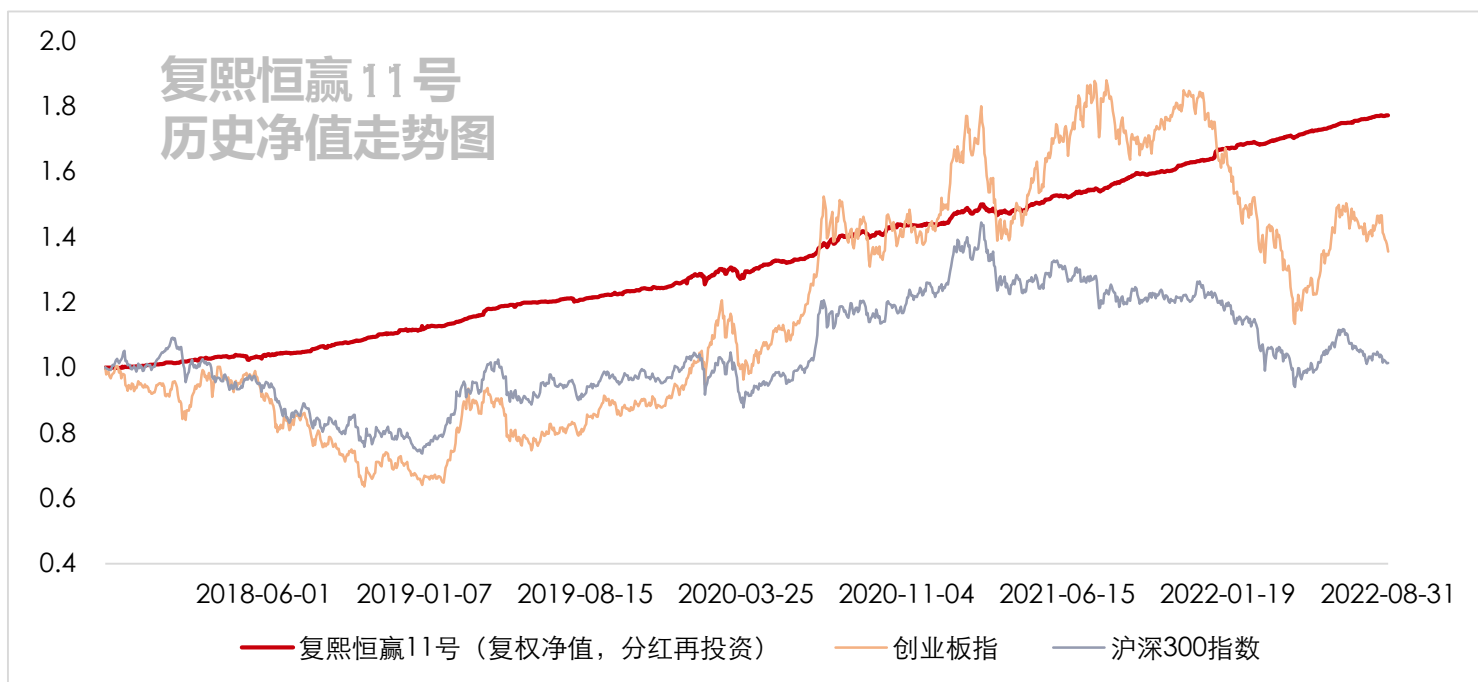


复熙恒赢11号私募证券投资基金

2022年8月月度报告

投资业绩

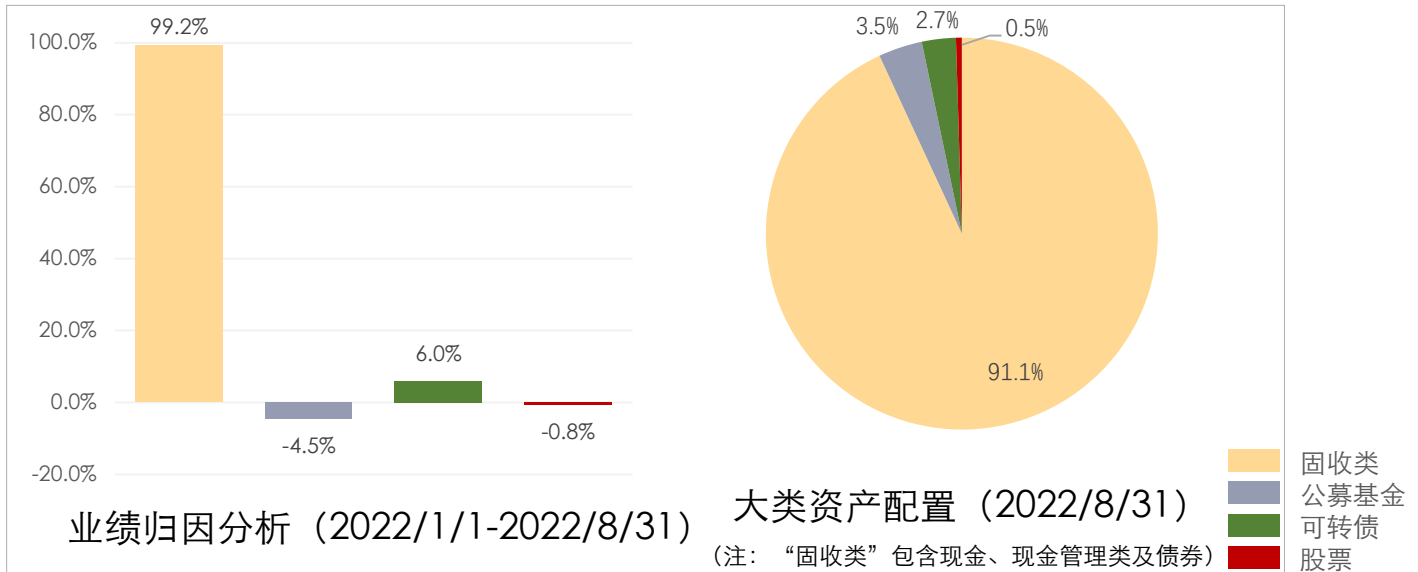
复熙恒赢11号		沪深300指数	创业板指数
本月收益率	0.7%	-2.2%	-3.7%
本月最大回撤	-0.1%	-3.3%	-7.5%
今年以来收益率	7.9%	-17.4%	-22.6%
今年以来最大回撤	-0.5%	-23.4%	-35.3%
成立以来收益率	77.2%	1.4%	35.6%
成立以来年化收益率	12.5%	0.3%	6.5%
成立以来最大回撤	-2.7%	-34.8%	-39.6%



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	0.7	0.7					7.9

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

8月初披露的官方制造业PMI为49%，再回荣枯线下方，国内经济形势在兼顾疫情防控和房地产下滑的背景下，仍面临一定的压力。8月份上证指数下跌1.57%，创业板指数下跌3.75%，中小盘指数在5-7月快速反弹后面临回调压力，本月国证2000指数大幅下跌4.79%。中小盘板块回调带动可转债市场下跌，叠加可转债新规正式实施，可转债市场交易量明显下滑，8月份万得可转债等权指数下跌1.8%。

国内债券市场方面，本月披露的7月份经济与金融数据不及预期，8月央行下调MLF和公开市场逆回购利率及LPR不对称降息等动作表明，政策在控制货币金融市场空转的同时，降低长端贷款成本，寄希望刺激房地产等信贷需求提升。受本次超预期降息以及货币市场宽松的双重加持，本月中旬10年国债收益率逼近2.60%，再创近两年新低。

海外方面，美联储态度由鸽转鹰，明确表示美联储不会因为通胀开始回落而宣布胜利，而是要观察到通胀出现持续且显著的回落才会放松立场。美元指数和美债收益率受其影响明显上行，美股表现较差，本月道琼斯工业指数下跌4.06%，纳斯达克指数下跌4.64%。

产品资产配置方面，偏股混合型产品8月净值下跌0.4%，主要受股票市场下跌影响，偏股公募基金和可转债仓位面临一定回调，未来将回补一些回调后参数变为较为合理的平衡型可转债；偏债混合型产品8月净值上涨0.7%，收益依然主要源于城投债持仓，产品可转债仓位已在前段时间调整为防守板块，所以本月受转债市场拖累较小，未来将增配湖北等中部地区的部分短久期优质城投债。