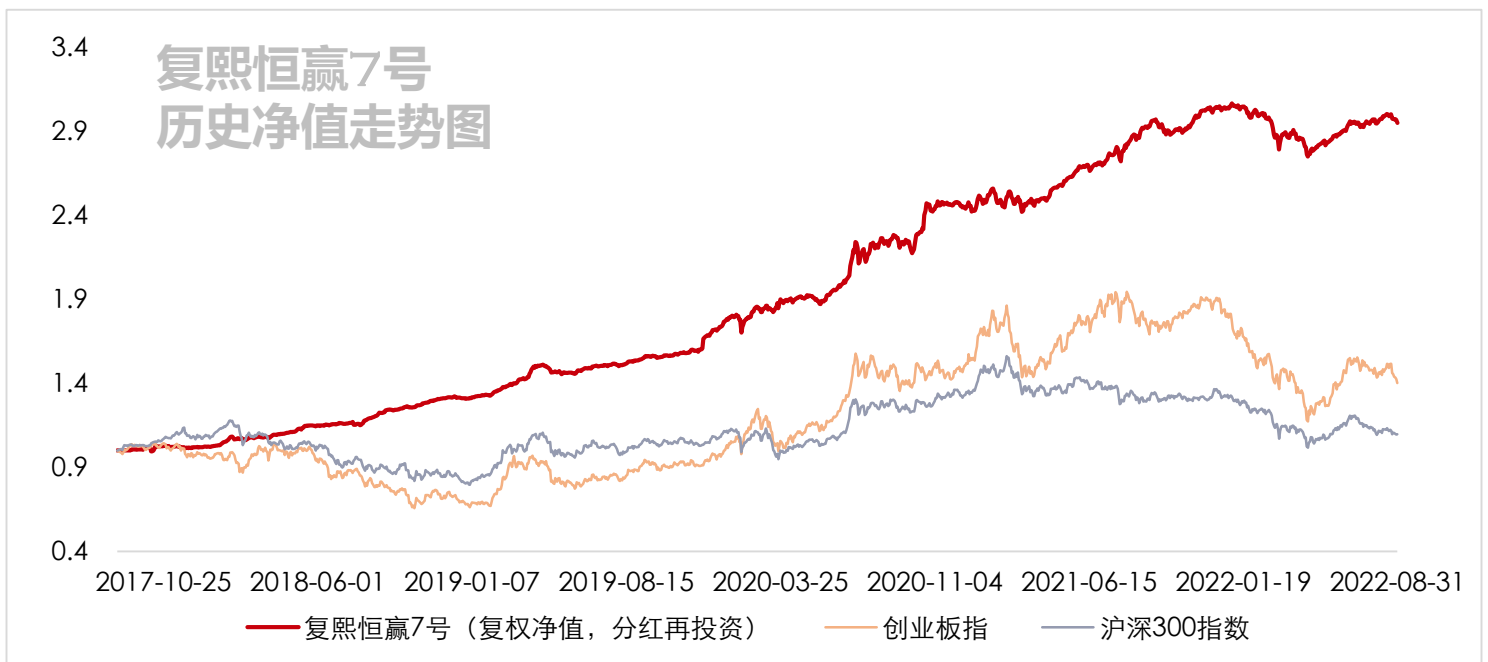


复熙恒赢7号私募证券投资基金 2022年8月月度报告

投资业绩

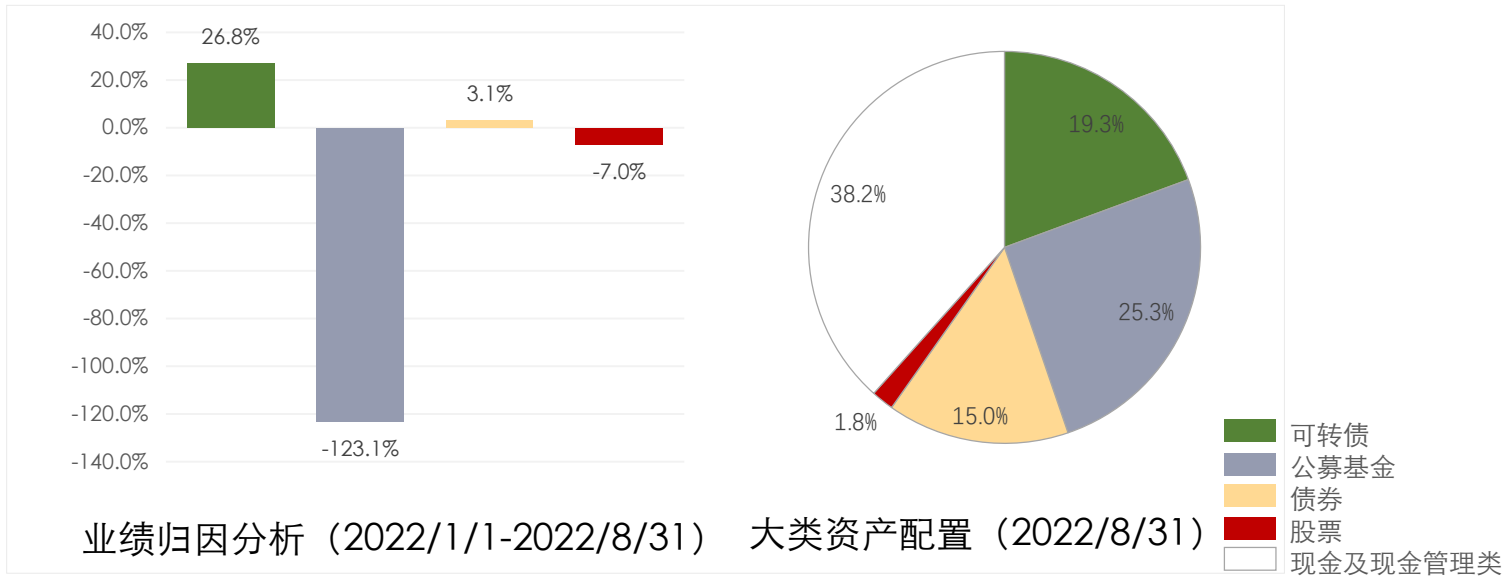
	复熙恒赢7号	沪深300指数	创业板指数
本月收益率	-0.4%	-2.2%	-3.7%
本月最大回撤	-1.8%	-3.3%	-7.5%
今年以来收益率	-3.4%	-17.4%	-22.6%
今年以来最大回撤	-10.3%	-23.4%	-35.3%
成立以来收益率	194.9%	9.6%	40.2%
成立以来年化收益率	23.9%	1.8%	6.9%
成立以来最大回撤	-10.3%	-34.8%	-39.6%



复熙恒赢7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									1.9	0.5	-0.8	0.9	2.5
2018	4.3	0.8	1.5	1.6	3.4	0.9	-0.7	6.7	2.4	1.8	2.6	-0.4	27.7
2019	1.3	4.2	4.0	3.1	-1.2	1.7	1.9	1.3	1.2	1.1	1.8	9.4	33.7
2020	1.7	2.5	3.7	1.2	-0.9	6.3	8.7	3.0	-2.6	10.5	1.4	0.2	40.9
2021	0.3	-0.2	0.6	4.0	4.0	1.1	2.6	5.1	-0.8	0.0	4.4	0.7	23.8
2022	-2.3	-0.3	-3.0	-3.2	2.1	3.6	0.4	-0.4					-3.4

投资组合



产品概况

成立时间	2017-8-17	投资经理	吴林峰 王铮
产品类型	偏股混合型	托管机构	中信证券
开放日	每周一、周三、周五为申购开放日，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：1%/年 托管及外包服务费：0.05%		
业绩报酬	业绩报酬计提基准0%，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%，重回荣枯线下方，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后才会放松立场。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。

本报告中的内容仅供参考，不代表任何确定性的判断，亦不构成投资建议。获得本报告的机构或个人若据此做出投资决策，应自行承担投资风险。在任何情况下，本公司或本公司员工不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告中所展示的产品过往业绩并不预示其未来表现，亦不作为本公司其它产品业绩的保证。市场有风险，投资需谨慎。