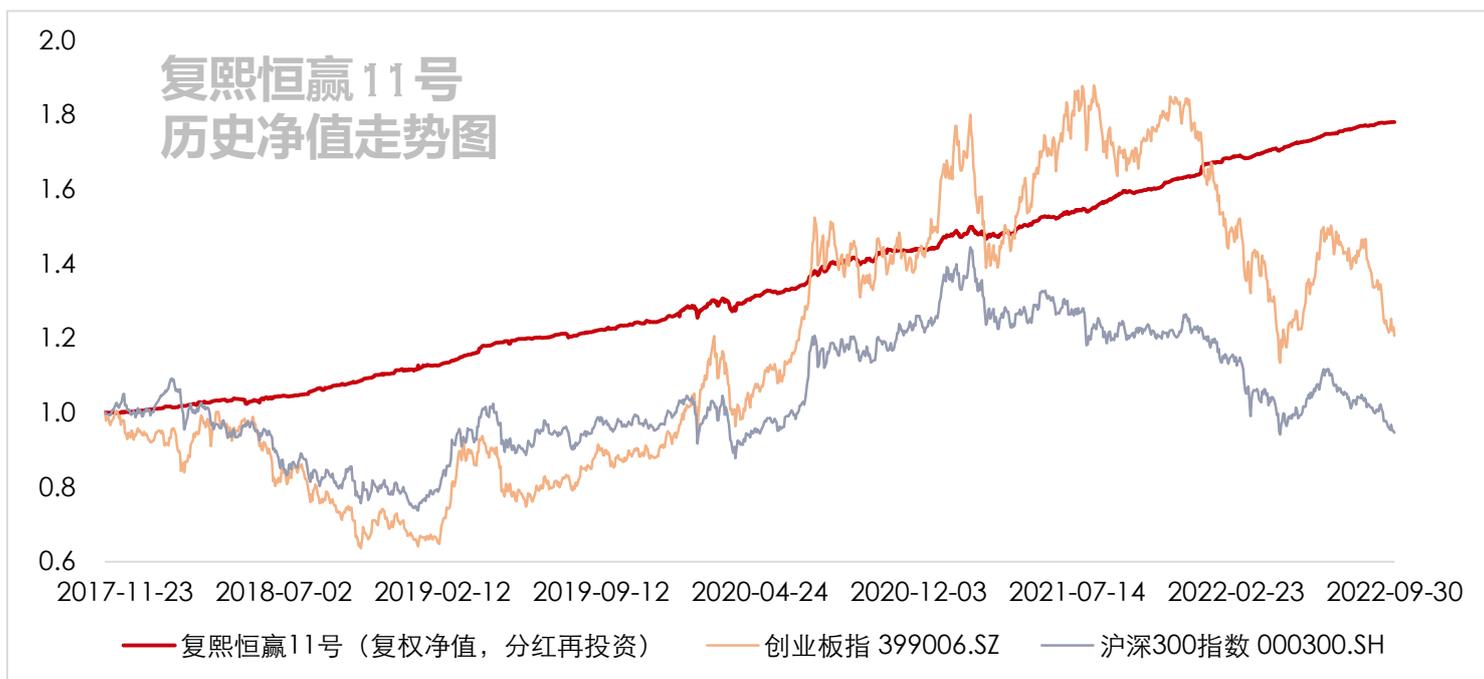


复熙恒赢11号私募证券投资基金

2022年9月月度报告

投资业绩

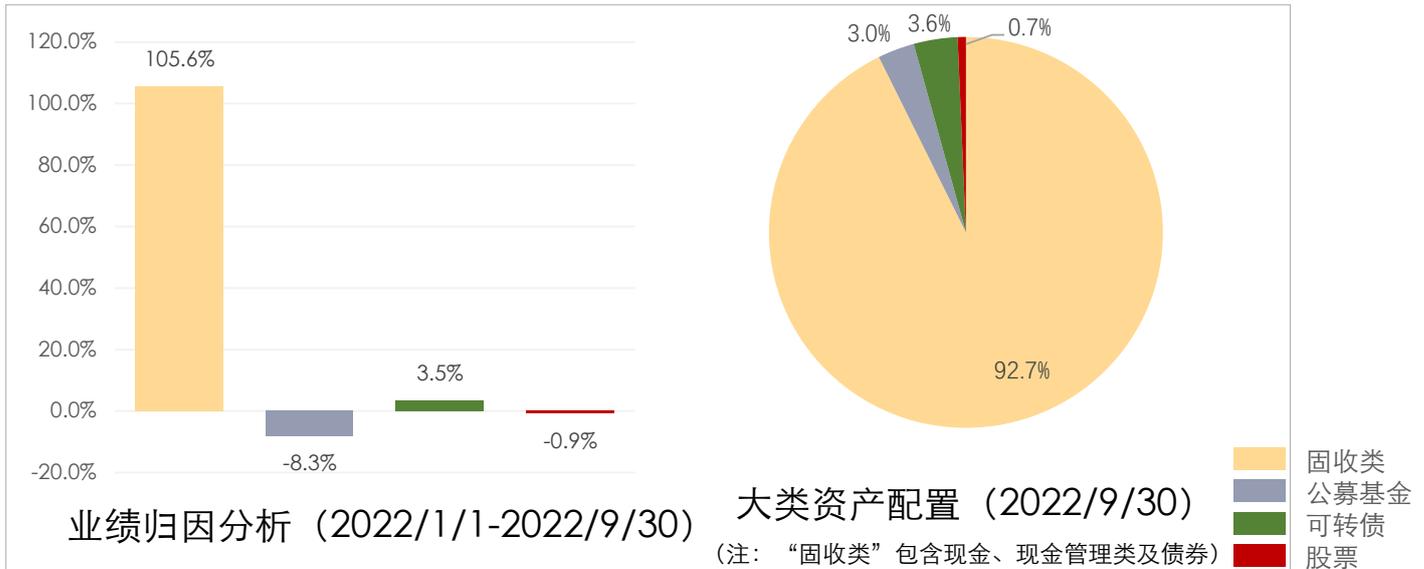
复熙恒赢11号		沪深300指数	创业板指数
本月收益率	0.5%	-6.7%	-10.9%
本月最大回撤	-0.1%	-7.4%	-11.0%
今年以来收益率	8.4%	-23.0%	-31.1%
今年以来最大回撤	-0.5%	-23.4%	-35.3%
成立以来收益率	78.0%	-5.4%	20.7%
成立以来年化收益率	12.4%	-1.1%	3.9%
成立以来最大回撤	-2.7%	-34.8%	-39.6%



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	0.5				8.4

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

9月国内部分地区疫情仍在反复，影响经济主体活力的边际改善，大盘9月小幅冲高后迅速回落，新能源等热点板块情绪大面积降温，赛道股熄火对市场人气打击较大，市场整体亏钱效应明显，信心不足。9月末三大股指持续缩量调整，沪指失守3100点，9月万得全A指数当月下跌7.6%，上证指数下跌5.6%，创业板指数下跌10.9%

国内债券市场方面，8月CPI和PPI均低于市场预期，社融数据略超预期，但市场对月度宏观基本面数据反应较为钝化，LPR报价保持不变。美元指数持续上涨且突破113，离岸人民币兑美元跌破7.2关口。中美利率倒挂和房地产放松预期等市场利空因素触发债券市场小幅调整，10年国债从2.6%上行至2.7%+。但国内经济短期复苏的程度仍存疑，长端利率短期上行空间有限。

海外方面，美国8月CPI数据同比上涨8.3%，通胀水平仍较高。9月美联储如期加息75BP，10年期国债收益率持续上行，利率水平创近期新高。海外高通胀与持续强加息预期，引发海外股市持续调整，道琼斯工业指数9月下跌8.8%，纳斯达克指数下跌10.5%。

产品资产配置方面，偏股混合型产品9月净值下跌2.5%，受权益市场下跌拖累，偏股公募基金和转债持仓贡献负收益，仓位上继续保持谨慎，同时寻找转债的波段交易机会；偏债混合型产品9月净值上涨0.5%，权益敞口保持6%-7%的低位水平，城投债方面将继续严控资质和久期，适当降低拿债收益要求，积极参与公募Reits与北交所的打新。