

关于调整业绩报酬计提基准的说明

尊敬的东方财富证券及天天基金的各位领导、同仁：

由明毅私募基金管理有限公司（以下简称“明毅基金”）管理的明毅月月永鑫私募证券投资基金（以下简称“月月永鑫”）、明毅季季财鑫私募证券投资基金（以下简称“季季财鑫”）、明毅半年安鑫私募证券投资基金（以下简称“半年安鑫”）自运作以来，业绩稳健增长，为广大投资者带来了良好的投资体验。为保护投资者的利益，经明毅基金审慎评估，现决定对月月永鑫产品的业绩报酬计提基准进行调整，**由 3.8% 调整至 3.5%**；对季季财鑫产品的业绩报酬计提基准进行调整，**由 4.3% 调整至 4.0%**；对半年安鑫产品的业绩报酬计提基准进行调整，**由 4.6% 调整至 4.2%**。

本次业绩报酬计提基准的调整，主要基于以下考虑：

1) 央行维持资金利率长期居于低位，债市基准收益率承压明显。2021 年年中开始，为应对经济下行压力，央行多次降息降准，带动无风险收益率显著下行。11 月 25 日，央行决定于 2022 年 12 月 5 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点，延续了资金利率的宽松周期。以十年期国债收益率为例，自去年高点至今累计下行近 50 个基点。无风险利率作为风险资产的定价基准，其收益率的下行，势必拉低风险资产的收益率。

2) 债市主线整体走空，“资产荒”长期存在，拉低了优质资产的收益率。在经历了几起重大信用事件冲击后，市场主流投资者避险情绪浓厚，资金“抱团”抢购优质资产，造成“资产荒”。这大幅拉高了优质资产的配置价格，拉低了其收益率水平，使信用利差显著收敛。现阶段，“资产荒”现象有所缓和但预计将长期存在，且债市明显调整，此时搏取高收益会造成明显的风险暴露，更加适宜进行防御性操作。

3) 明毅基金底层资产主要投向优质资产，未做信用下沉。明毅基金在投资实践中始终坚持高品质的信用债配置策略，不做信用下沉，以保障组合的安全性及流动性。月月永鑫、季季财鑫及半年安鑫作为中短期限高流动性产品，其资金主要投向高品质信用债、货币市场工具等优质资产。在底层资产收益率水平保持低位的背景下，适当调整业绩计提基准会减少不必要的风险暴露，使得资产组合



获得更加稳健的收益。

4) 中短期限、高流动性产品不适宜配置过多进攻性资产。月月永鑫、季季财鑫及半年安鑫作为中短期限高流动性产品，投资者对其净值的波动性容忍度相对较低。要获得相对低风险、低波动的收益表现，不宜配置过多进攻性资产，如长期利率债、可转债等。底层高品质资产收益率保持低位，没有足够的进攻性资产增厚收益，组合收益会承受一定的下行压力。

此外，在本次业绩计提基准调整后，月月永鑫、季季财鑫和半年安鑫产品的收益率与市场同类型的具备低风险、低波动特征的优质理财产品相比，仍具有明显的收益比较优势。后续，明毅基金仍将勤勉尽责履行基金管理人义务，将一如既往地为基金投资者、合作伙伴创造长期价值。

再次感谢各位投资人的理解与支持！

