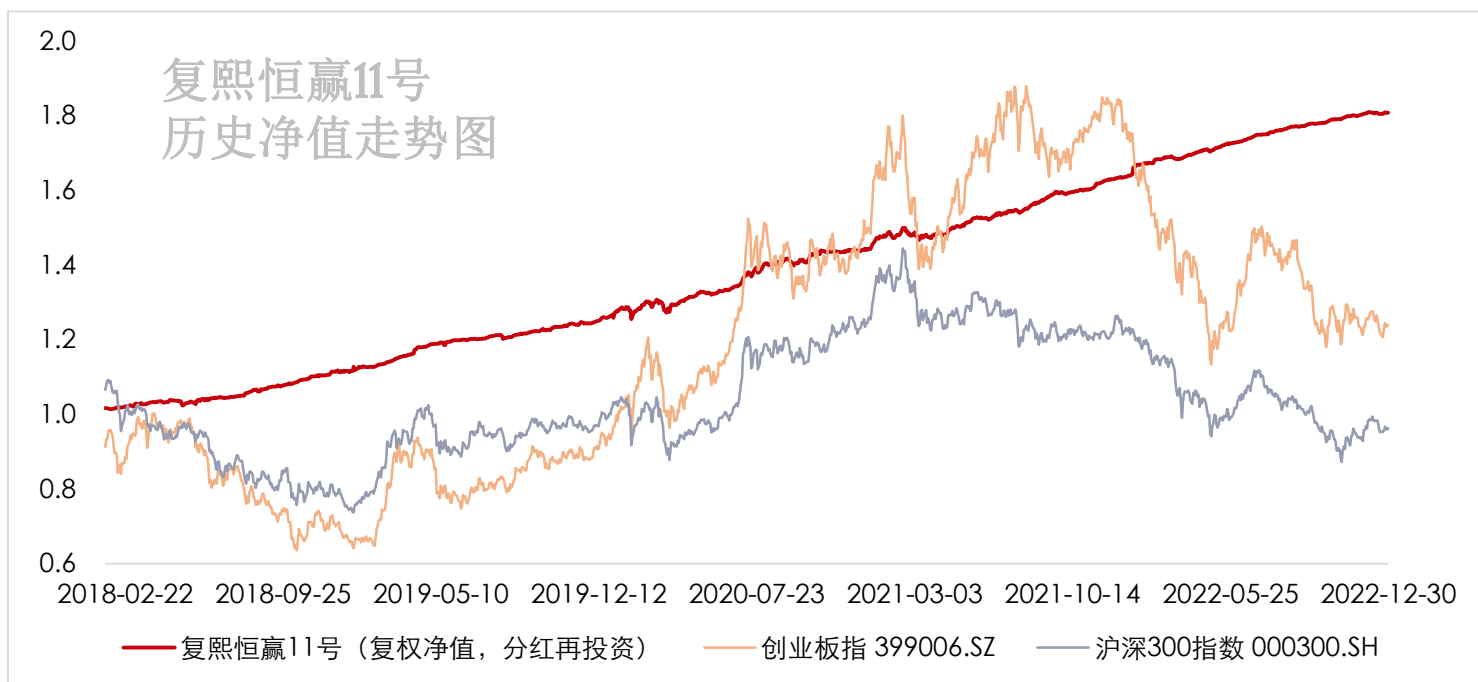


# 复熙恒赢11号私募证券投资基金

## 2022年12月月度报告

### 投资业绩

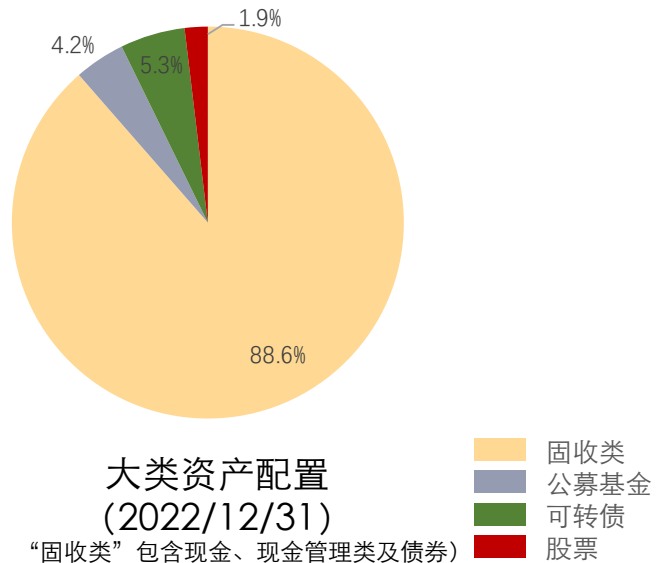
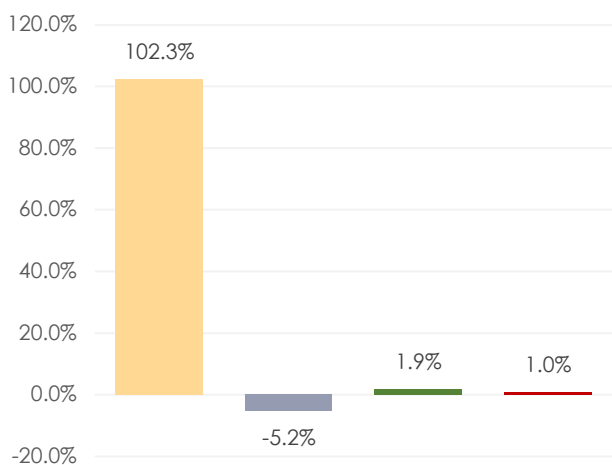
复熙恒赢11号		沪深300指数	创业板指数
本月收益率	0.2%	0.5%	0.1%
本月最大回撤	-0.3%	-4.3%	-5.6%
今年以来收益率	10.1%	-21.6%	-29.4%
今年以来最大回撤	-0.5%	-29.0%	-35.3%
成立以来收益率	80.8%	-3.7%	23.8%
成立以来年化收益率	12.12%	-0.7%	4.2%
成立以来最大回撤	-2.7%	-39.6%	-39.6%



### 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	0.6	0.8	0.2	10.1

## 投资组合



业绩归因分析 (2022/1/1-2022/12/31)

大类资产配置  
(2022/12/31)

(注：“固收类”包含现金、现金管理类及债券)

## 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

12月初披露的财新制造业PMI 49.4，前值49.2，连续第四个月处于收缩区间。本月防控措施大幅优化，随后多地先后迎来感染高峰，当月下旬国家卫健委公告新冠病毒感染将由“乙类甲管”调整为“乙类乙管”。A股月初小幅冲高后回落，月末有所企稳反弹。月度成交量较11月有所减少，12月仅有3个交易日成交量超万亿。板块方面，食品饮料、社会服务、商贸零售涨幅居前，房地产、煤炭板块回调。指数方面多数收跌，上证指数下跌-2.0%，沪深300指数上涨0.5%，创业板指数微涨0.1%。港股延续上月反弹趋势，恒生指数和恒生科技指数分别上涨6.4%和8.7%。

国内债券市场方面，11月CPI同比上涨1.6%，PPI同比下降1.3%，基本符合预期。11月社融规模增量为19900亿，较上年同期减少6109亿，主要受楼市低迷和疫情影响。本月理财负反馈带来的抛售压力仍存，债市情绪偏弱。央行跨年前大量投放资金呵护市场流动性，年末资金面宽松，本月LPR报价不变。10年国债活跃券收益率由月初2.92%下行至月末的2.84%。

海外方面，美国11月CPI数据同比上涨7.1%，超预期放缓，美国10年期国债收益率先下后上，月末收盘报3.88%。美联储12月加息50BP，将利率目标区间上调至4.25%-4.5%之间，为今年第7次加息。但鲍威尔指出利率可能会在相当长一段时间内保持高位，同时引发市场衰退担忧。月末在岸人民币兑美元收复6.90关口，为今年9月来新高。12月20日，日本央行意外修改收益率曲线控制计划，宣布将收益率目标从±0.25%上调至±0.5%左右，引发全球市场震荡。

产品资产配置方面，偏债混合型产品12月净值上涨0.2%，收益主要来源于城投债，股票也贡献了小部分收益，亏损部分主要为受权益市场拖累的偏股公募和可转债，防疫政策放松落地后，本月已止盈部分疫情反转标的，未来将继续关注权益市场机会，并择机增持高性价比城投债。