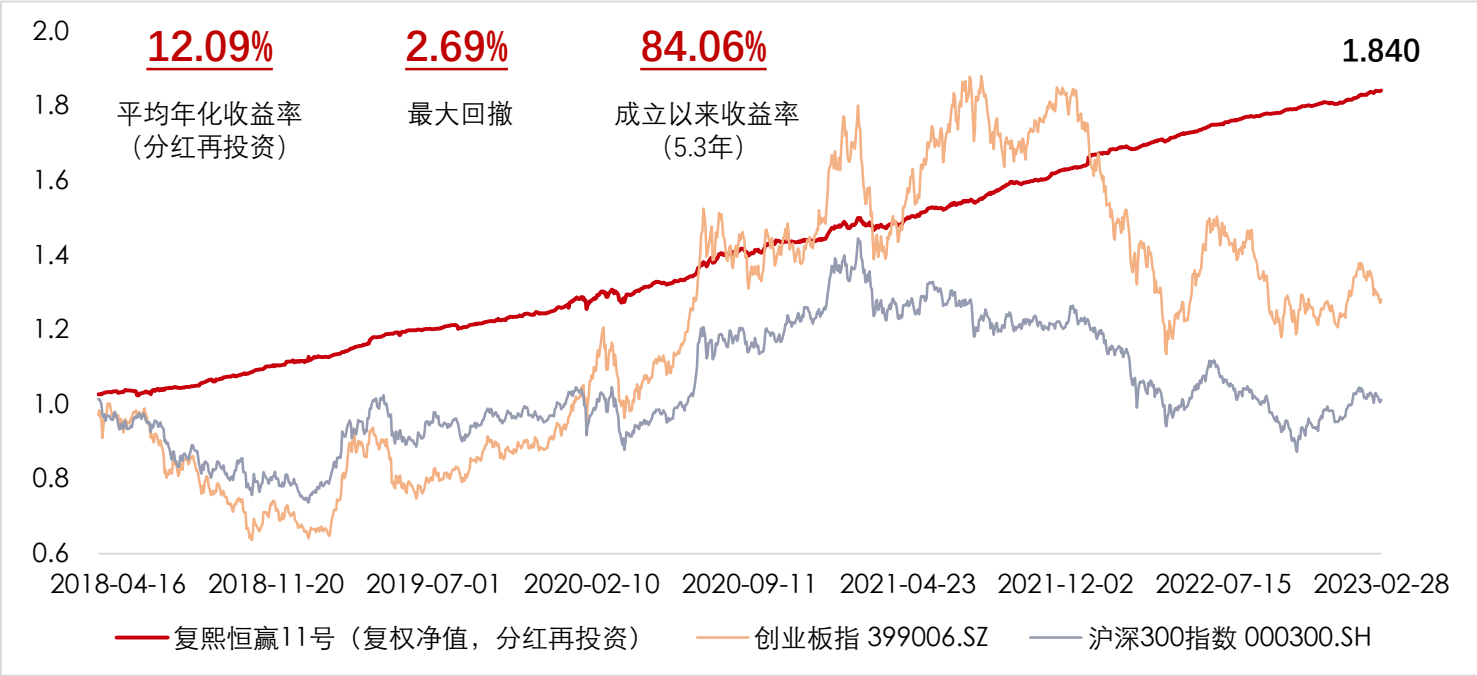
# 复熙恒赢11号私募证券投资基金
# 2023年2月月度报告

## 投资业绩

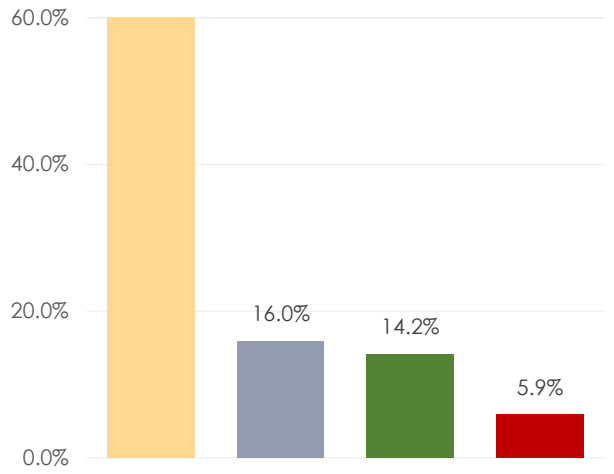
| 复熙恒赢11号 | | 沪深300指数 | 创业板指数 |
|---|---|---|---|
| 本月收益率 | 0.7% | -2.1% | -5.9% |
| 本月最大回撤 | -0.2% | -3.8% | -7.8% |
| 今年以来收益率 | 1.8% | 5.1% | 3.5% |
| 今年以来最大回撤 | -0.2% | -4.0% | -7.8% |
| 成立以来收益率 | 84.0% | 1.2% | 28.1% |
| 成立以来年化收益率 | 12.1% | 0.2% | 4.7% |
| 成立以来最大回撤 | -2.7% | -39.6% | -39.6% |



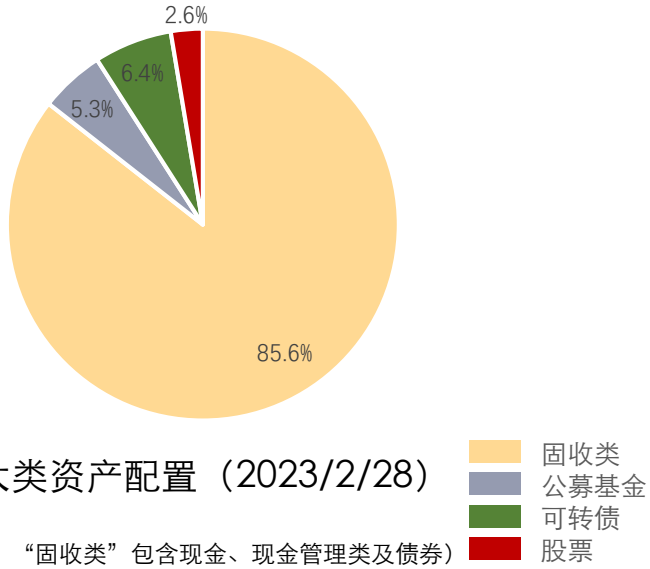

**复熙恒赢11号私募证券投资基金月度收益率（单位：%）**

| 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 |
| 2023 | 1.0 | 0.7 | | | | | | | | | | | 1.8 |

## 投资组合




业绩归因分析（2023/1/1-2023/2/28）




大类资产配置（2023/2/28）

（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<br>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

2023年2月2月初披露的财新制造业PMI 49.2，前值49.0，连续第六个月处于收缩区间。2月疫情扰动因素再度减弱，航空、餐饮、服务业等数据明显回暖，企业开工复工加速。A股2月震荡调整，北向资金全月净流入93亿元，较上月明显放缓。板块方面，通信、轻工制造、计算机涨幅居前，电力设备、银行、有色金属表现靠后。指数方面，上证指数上涨0.7%，沪深300指数下跌2.1%，创业板指下跌5.9%，中小盘指数上涨0.9%。港股方面，恒生指数和恒生科技指数分别下跌9.4%和13.6%，历经3个月的反弹后首次回调。

国内债券市场方面，1月CPI同比上涨2.1%，前值1.8%，PPI同比下降0.8%，前值-0.7%。1月社融规模规模增量5.98万亿，数据超预期，体现了“银行适度靠前发力”的政策部署成效。1月新增人民币贷款4.9万亿元，结构上企业强于居民部门，一二线房地产销售数据有所回暖。2月20日监管发布商业银行资本新规征求意见稿。2月资金面整体边际偏紧，月末最后一天资金面波动加大，央行开展逆回购净投放3310亿元，后尾盘利率走低。本月LPR报价不变。10年国债活跃券收益率窄幅震荡，由月初2.90%上行至月末的2.91%。

海外方面，美国1月CPI数据同比上涨6.4%，连续第7个月增速放缓，但仍超市场预期。美国10年期国债收益率一路上行，月末收盘报3.93%，再度逼近4%关口。叠加就业市场强劲因素，美联储暗示加息周期远未结束。本月道琼斯指数和纳斯达克指数分别下跌4.2%和1.1%。本月随着美联储加息预期抬升美元指数反弹，月末在岸人民币兑美元收盘报6.94，较1月末贬值2.7%。

产品资产配置方面；偏债混合型产品2月净值上涨0.75%，收益主要来源于城投债资本利得，股票和基金也贡献了部分收益，未来将逐步止盈中字头股票，适当增持军工、消费、电力等板块，并择机加仓短久期城投债。

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。