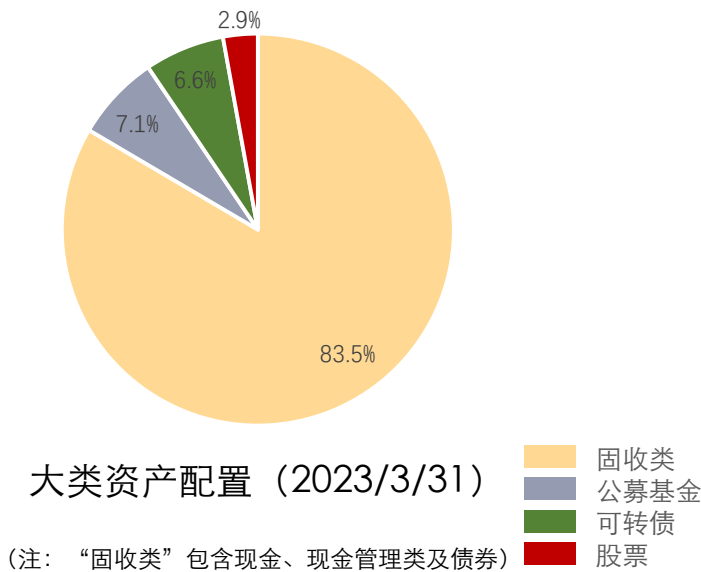
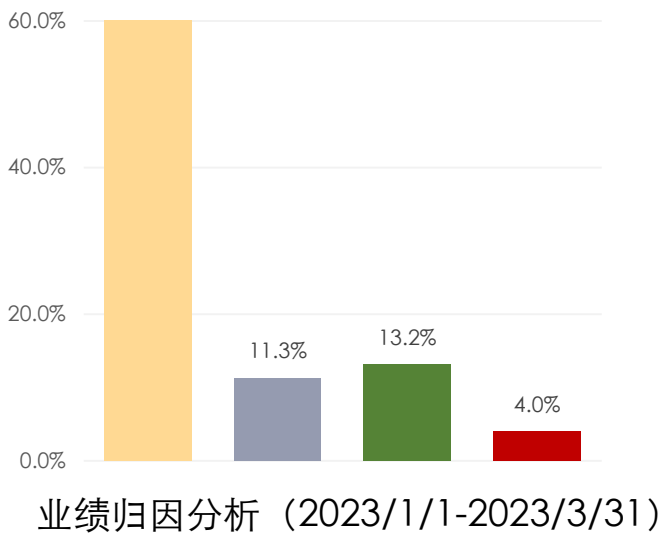


投资组合



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

3月初披露的财新制造业PMI 51.6，前值49.2，重回扩张区间。两会提出今年GDP增速目标设定为“5%左右”。A股3月窄幅震荡，北向资金全月净流入354亿元，全月有5个交易日成交量突破万亿区间。板块方面，传媒、计算机、通信涨幅居前，轻工制造、钢铁、房地产表现靠后，ChatGPT概念受资金追捧。指数方面，上证指数下跌0.2%，沪深300指数下跌0.5%，创业板指下跌1.2%，科创50上涨9.2%。港股方面，恒生指数和恒生科技指数分别上涨3.1%和9.7%。

国内债券市场方面，2月CPI同比上涨1.0%，前值2.1%，PPI同比下降1.4%，前值-0.8%。2月社融规模增量3.2万亿，较上年同期增加2.0万亿。2月新增人民币贷款1.8万亿元，M2货币供应年率12.9%，超预期和前值。3月中旬央行进行1年期4810亿元MLF操作，为央行连续第4个月超额续作MLF，随后央行超预期降准0.25BP，释放超5000亿长期资金。本月LPR报价不变。10年国债活跃券收益率一路下行，由月初2.91%下行至月末的2.85%。

海外方面，美国2月CPI数据同比上涨6%，连续8个月涨幅下降。3月中旬硅谷银行倒闭引发海外银行业危机，全球风险偏好下行，避险情绪推动黄金价格上涨，下旬银行业风险有所缓和。本月美联储如期加息25BP，将利率目标区间上调至4.75%-5%，但决议声明暗示加息周期接近尾声。月末美国10年期国债收益率回落至3.5%。本月道琼斯指数和纳斯达克指数分别反弹1.9%和6.7%。随着美联储加息预期降温，美元指数下跌，人民币面临外部压力趋缓同时人民币国际化进程有序推进，月末在岸人民币兑美元收盘报6.87，一季度升值幅度超1%。

产品资产配置方面，偏债混合型产品3月净值上涨0.81%，本月收益主要源于城投债仓位，波段操作中国交建、中国移动等中字头股票，同时加仓科创50、消费电子等ETF基金，未来将继续关注权益市场机会，同时阶段性止盈长债，配置短债。

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。