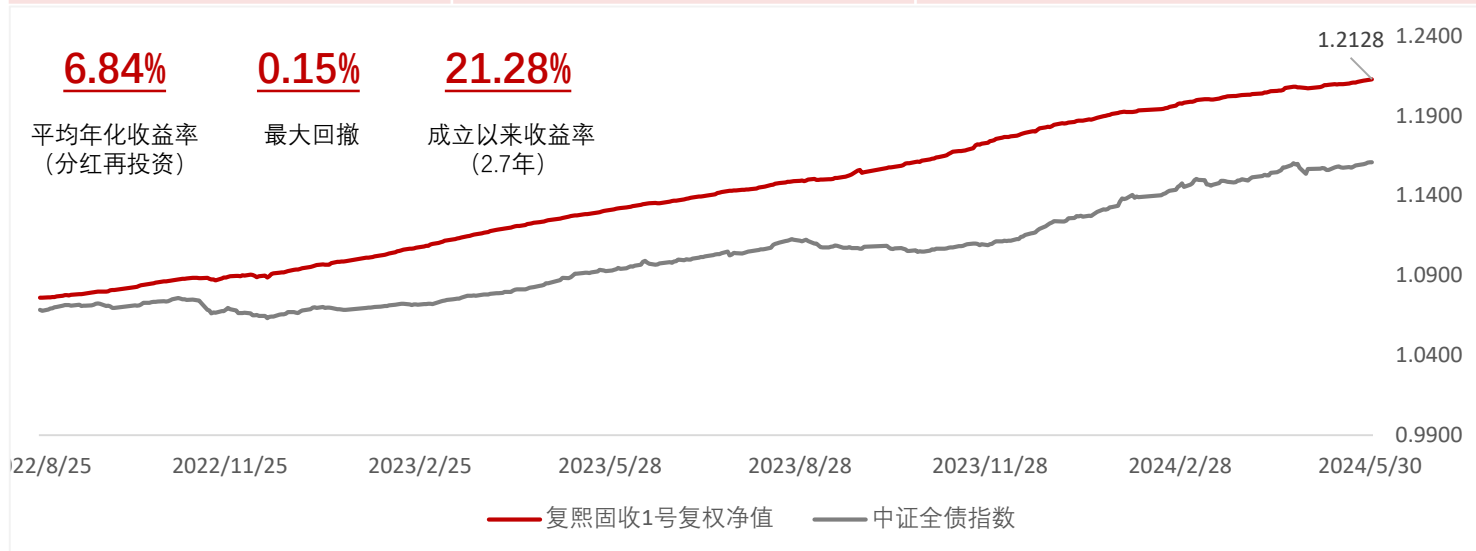


# 復熙固定收益1号私募证券投资基金

## 2024年5月月度报告

### 投资业绩

复熙固收1号		中证全债指数
本月收益率	0.46%	0.36%
本月最大回撤	-0.01%	-0.10%
今年以来收益率	2.40%	3.28%
今年以来最大回撤	-0.08%	-0.57%
成立以来收益率	21.28%	16.08%
成立以来年化收益率	6.84%	5.25%
成立以来最大回撤	-0.15%	-1.17%



### 复熙固定收益1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
2021							-0.10	0.45	0.59	0.54	0.56	0.56	2.63
2022	0.55	0.65	0.60	0.59	0.70	0.54	0.62	0.54	0.40	0.62	0.19	0.45	6.64
2023	0.60	0.67	0.83	0.61	0.64	0.47	0.57	0.51	0.45	0.73	0.99	0.83	8.21
2024	0.67	0.43	0.46	0.36	0.46								2.40

### 风险指标 (来源自2024/5/31托管平台数据)

指标	近一个月	近三个月	近六个月	今年以来	近一年	成立以来
Jensen's-alpha	0.36%	0.84%	2.24%	1.71%	7.16%	7.13%
下行波动率	0.01%	0.06%	0.07%	0.19%	0.17%	0.17%
夏普比率	3.74	4.89	8.77	7.30	10.85	10.95
索提诺比率	41.45	15.96	37.22	28.13	30.61	33.86
最大回撤	-0.01%	-0.08%	-0.08%	-0.08%	-0.14%	-0.15%

## 产品概况

成立时间	2021-07-02	投资经理	朱奕炯 王铮
产品类型	固定收益型	托管机构	中信证券
开放日	份额锁定期14天；每个工作日为申购开放日；每月18号为赎回开放日；		
固定费用	固定管理费：0.5%/年 托管及外包服务费：0.02%		
业绩报酬	业绩报酬计提基准5.8%，超过基准的部分管理人计提20%		

## 投资经理回顾与展望

### 一、市场回顾

2024年5月

5月初披露的财新制造业PMI 51.4，前值51.1，连续五个月位于荣枯线上方。A股先涨后跌，至月末小幅收跌。北向资金当月净流入88亿元。5月沪深两市日均成交额为8440亿元，较上月减少677亿。板块方面，煤炭、房地产、农林牧渔板块表现靠前，传媒、计算机、通信板块表现靠后。指数方面，上证指数下跌0.6%，沪深300指数下跌0.7%，创业板指数下跌2.9%。港股方面，恒生指数上涨1.8%，恒生科技指数下跌0.3%。

国内债券市场方面，4月CPI同比上涨0.3%，前值0.1%；PPI同比下降2.5%，前值-2.8%，均有所改善。4月份社融增量为-1987亿，较去年出现明显负增长；本月M1同比下降1.4%，M2同比增长7.2%。5月17日央行宣布取消全国层面首套住房和二套住房商贷利率下限，随后上海等地跟进出台房地产放松政策。本月LPR维持不变。5月债市收益率窄幅震荡，10年国债活跃券收益率由月初2.30%上行至月末2.32%。

海外方面，美国4月CPI同比上涨3.4%，如期回落但依旧下行缓慢。5月美国10年期国债收益率走高后回落，月末收盘报4.51%。5月道琼斯指数上涨2.3%，纳斯达克指数上涨6.9%。汇率方面，美元指数下降，人民币汇率全月维持在7.2-7.3区间，月末离岸人民币兑美元收盘报7.26。

### 二、产品配置

产品资产配置方面，产品本月收益率达0.46%，主要收益来源为城投债票息与资本利得，未来将积极关注城投债市场机会，择机加仓高性价比城投债。