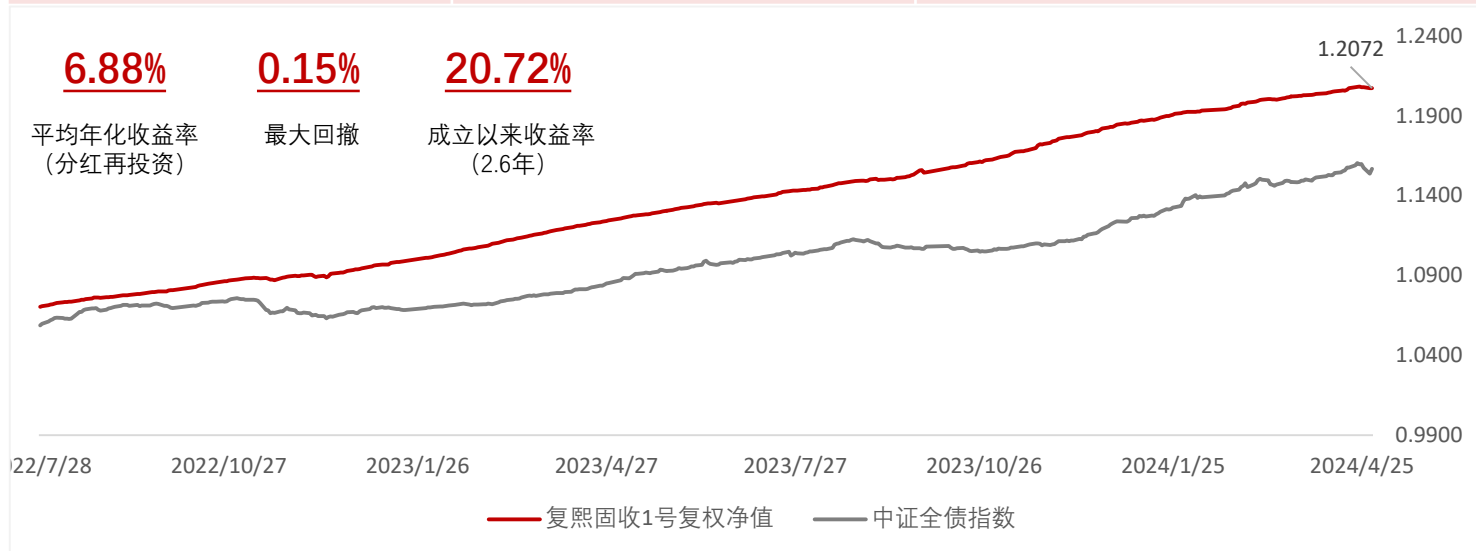


复熙固定收益1号私募证券投资基金

2024年4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	0.36%	0.56%
本月最大回撤	-0.08%	-0.57%
今年以来收益率	1.93%	2.92%
今年以来最大回撤	-0.08%	-0.57%
成立以来收益率	20.72%	15.67%
成立以来年化收益率	6.88%	5.28%
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									1.93

风险指标 (来源自2024/4/30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	0.26%	0.95%	3.08%	1.49%	5.89%	5.79%
下行波动率	0.05%	0.06	0.07%	0.19%	0.17%	0.17%
夏普比率	1.81	4.68	9.57	6.27	11.22	10.91
索提诺比率	4.49	15.62	44.54	22.49	31.69	33.54
最大回撤	-0.08%	-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

4月初披露的财新制造业PMI 51.1，前值50.9，连续5个月位于扩张区间。月末上证指数站上3100点，北向资金全月净流入60亿元。4月12日新“国九条”发布，受财报披露季和节日效应影响，两市日均成交额较上月有所下降。板块方面，家电、银行、化工板块表现靠前，地产、传媒、综合板块表现靠后。指数方面，上证指数上涨2.1%，沪深300指数上涨1.9%，创业板指数上涨2.2%。港股方面，恒生指数上涨7.4%，较今年1月份低点上涨超20%，恒生科技指数上涨6.4%。国内债券市场方面，3月CPI同比上涨0.1%，前值0.7%，受食品和出行服务价格影响回落；PPI同比下降2.8%，前值-2.7%。一季度社融增量累计12.9万亿，同比减少1.6万亿；3月M1同比增长1.1%，M2同比增长8.3%。一季度规模以上工业利润同比增长4.3%，由去年全年下降2.3%转为正增长。成都等多地住房限购政策进一步取消、央行多次提示“关注长期债券利率风险”引发债市调整。本月LPR维持不变。4月30日政治局会议提出靠前发力落实相关宏观政策，统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施。4月债市收益率先下后上，10年国债活跃券收益率由月初2.29%上行至月末2.30%。海外方面，美国3月CPI同比上涨3.5%，新增非农就业人数远超预期，美联储降息时点预期继续推迟。4月美国10年期国债收益率走高，月末收盘报4.67%。4月道琼斯指数下跌5.0%，纳斯达克指数下跌4.4%。汇率方面，美元指数走强，人民币汇率走势平稳，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0.36%，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。