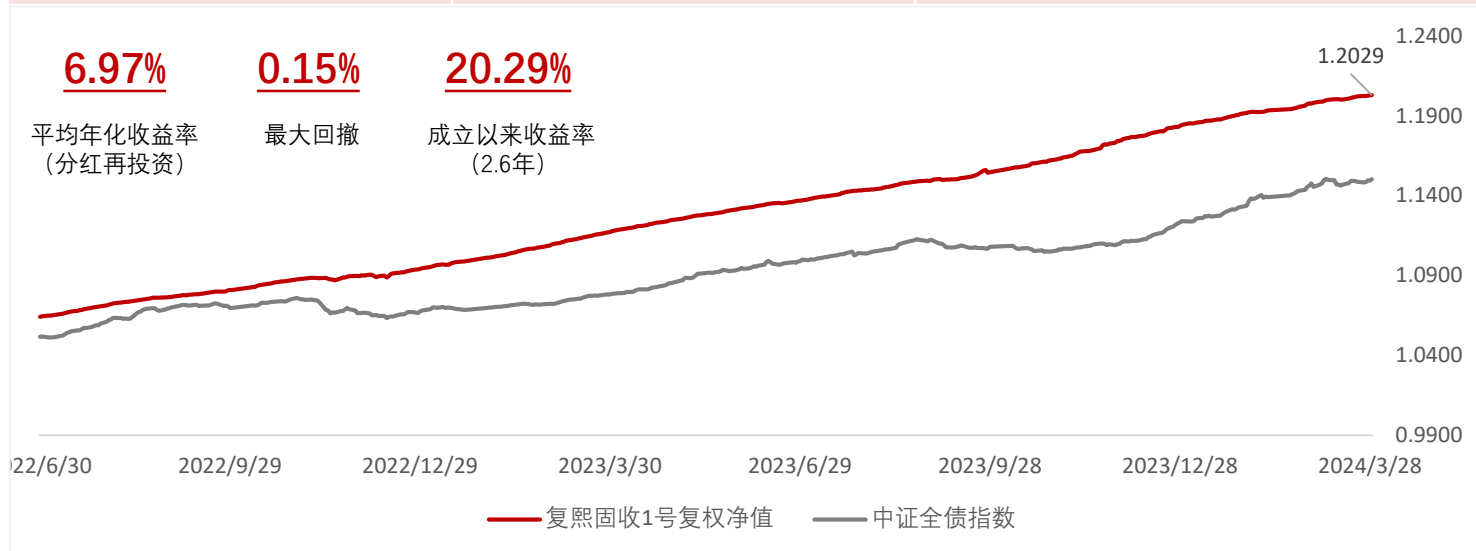


复熙固定收益1号私募证券投资基金

2024年3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%	0.22%
本月最大回撤	-0.03%	-0.37%
今年以来收益率	1.57%	2.34%
今年以来最大回撤	-0.03%	-0.37%
成立以来收益率	20.29%	15.02%
成立以来年化收益率	6.97%	5.23%
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										1.57

风险指标 (来源自2024/3/31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	0.33%	1.23%	3.48%	1.23%	6.24%	5.87%
下行波动率	0.02%	0.04%	0.05%	0.04%	0.18%	0.17%
夏普比率	3.55	6.35	9.54	6.35	12.19	11.04
索提诺比率	21.11	32.22	66.21	32.22	34.93	34.13
最大回撤	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-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

2月初披露的财新制造业PMI 50.9，前值50.8。A股本月反弹延续，三大股指小幅收涨，北向资金全月净流入220亿元。两市日均成交额进一步放大，全月共有13个交易日成交量超万亿。板块方面，有色、石油石化、综合板块表现靠前，非银金融、房地产、煤炭板块表现靠后。指数方面，上证指数上涨0.9%，沪深300指数上涨0.6%，创业板指数上涨0.6%。港股方面，恒生指数上涨0.2%，恒生科技指数上涨1.4%。

国内债券市场方面，2月CPI同比上涨0.7%，前值-0.8%，由负转正；PPI同比下降2.7%，前值-2.5%，其中翘尾影响约-2.3%。1-2月社融规模增量8.1万亿，较上年同期少1.1万亿；2月M1同比增长1.2%，M2同比增长8.7%，M2-M1剪刀差走阔。2024年政府工作报告提出今年GDP目标定为5%左右，赤字率拟按3%安排。本月LPR维持不变。3月债牛行情延续，10年国债活跃券收益率由月初2.35%下行至月末2.29%。

海外方面，美国2月CPI同比上涨3.2%，通胀较为顽固，市场对于美联储6月降息预期进一步下降。3月美国10年期国债收益率区间震荡，月末收盘报4.19%。3月道琼斯指数上涨2.1%，纳斯达克指数上涨1.8%。汇率方面，美元指数持续走强，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。