

图解 国恩回报19号

/ 2024年1月和今年以来业绩回顾 /

1月收益与回撤表现



2024年1月, 回报19号当月净值+1.19%, 当月最大回撤-0.00%

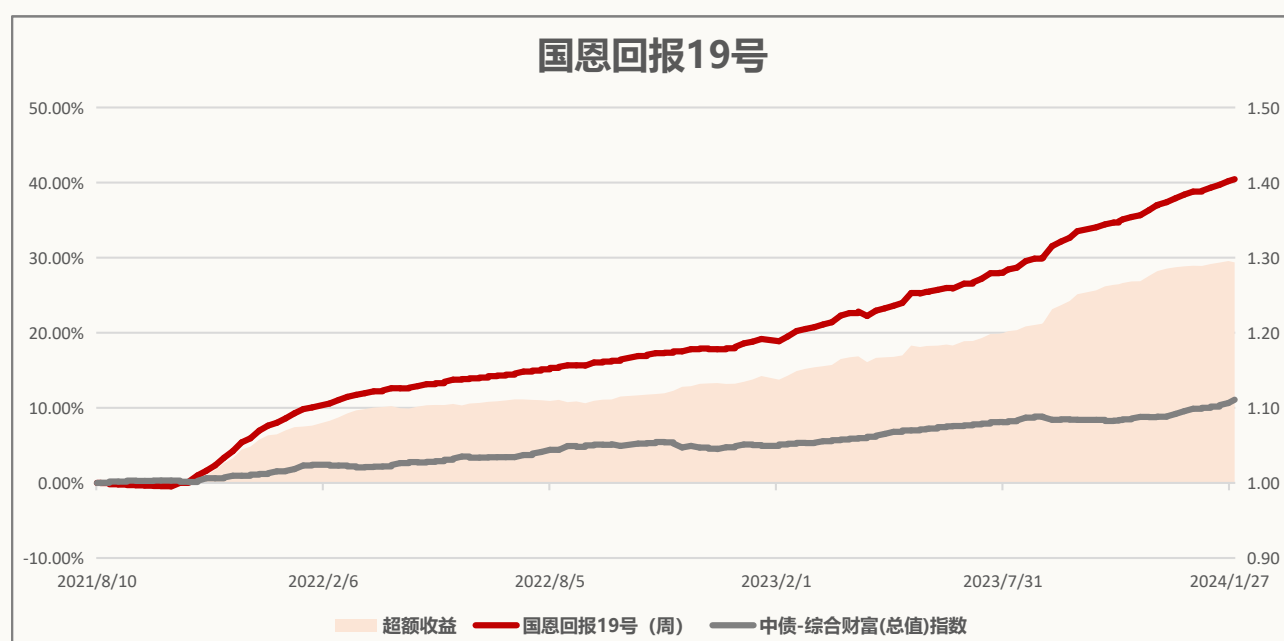
2024年以来, 回报19号净值+1.19%, 当年最大回撤-0.00%,

2024年以来, 沪深300指数-6.29% 最大回撤-6.29%

产品运作情况



截止1月末, 回报19号, 债券占80.56%, 现金管理占19.44%, 增强端占0%



- **复合策略类**私募证券投资基金
- 产品锁定期:基金成立后3个月, 开放日:**每周二**, 申购赎回
- 管理费:**1.5%/年**, 托管外包服务费:**0.06%/年(保底1万/年)**
- 业绩报酬:**25%**

后市展望

- 随着化债工作的推进和投资者的预期变化, 本轮城投债收益率下行的广度和幅度相当可观。这将推动地方政府隐性债务问题的化解, 并对宏观经济稳定、金融体系健康产生正面影响。到 2024 年初, 城投债的定价修复进程已过大半, 逐渐回归“优质稀缺生息资产”定位。
- 当前存款利率下行, 生息资产收益率普遍降低, “非标”类资产规模压降, 居民和金融机构配置资产的选项有限。横向对比, 城投债的优质生息资产属性更显稀缺, 预计将继续成为配置热点, 城投债收益率可能延续下行态势, 这将有利于债券投资获得额外的资本利得收益。
- 未来, 国恩资本还将继续通过积极捕捉市场交易机会, 努力追求实现良好风控前提下的较好收益水平。

风险提示: 1. 本报告内所有资料仅供适用证监会及基金业协会相关法规的“合格投资者”参考。2. 本报告中所含来源于公开资料的信息, 本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证, 也不保证所包含的信息及相关建议不会发生任何变更, 本公司已力求材料内容的客观、公正, 但文中的观点、结论及相关建议仅供参考, 不代表任何确定性的判断。3. 本报告中所含来源于本公司的任何信息, 包括过往业绩、产品分析及预测、产品收益预测和相关建议等, 均不代表任何定性判断, 不代表产品未来运作的实际效果或可获得的实际收益, 其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变。4. 本报告所含信息仅供参考, 具体以资管文件、投资文件为准。

市场有风险, 投资需谨慎

数据截止至: 2024-01-31