

基金概况

基金名称	石锋资产厚积一号基金 (S85909)		
基金运作方式	开放式	基金类别	私募证券投资基金
基金管理人	上海石锋资产管理有限公司	投资顾问(如有)	无
基金托管人	中信证券股份有限公司	基金成立日期	2016-01-07
基金经理	崔红建	基金到期日期	不定期
开放日	每个月 20 号申购&赎回, 节假日顺延	下个开放日	2022-04-20
封闭期	1 个月	锁定期	无
申购费	1%	赎回费	0%
业绩报酬	单客户单笔高水位法计提 20%	追加金额	不低于 1 万元

投资业绩



业绩指标

估值日期	2022-03-31
期末单位净值(元)	3.4450
期末累计净值(元)	3.5570
基金份额总额(份)	91,013,576.61
基金净资产(元)	313,551,077.12

指数对比(以复权净值计算)

	本产品	沪深 300
今年以来	-22.44%	-14.53%
近 1 个月	-12.78%	-7.84%
近 6 个月	-18.19%	-13.23%
近 1 年	-22.39%	-16.36%

本期月度增长率	-12.78%	成立以来	263.73%	28.18%
---------	---------	------	---------	--------

成立以来业绩记录 (以复权净值计算)

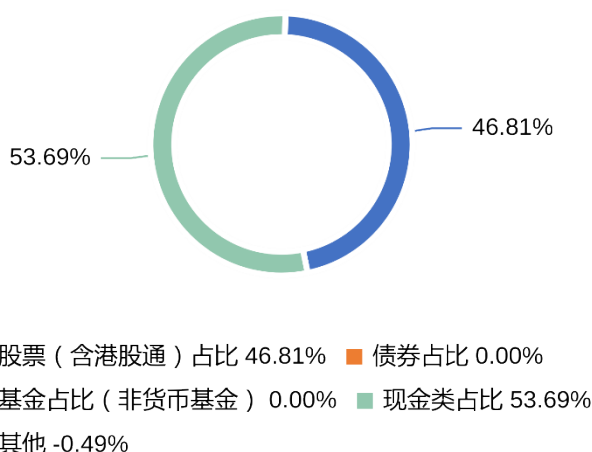
年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年
2022年	-9.55%	-1.69%	-12.78%	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-22.44%
2021年	9.47%	-8.94%	-6.53%	6.67%	4.90%	-0.24%	-11.08%	-9.31%	5.38%	2.16%	3.58%	-0.31%	-6.76%
2020年	3.56%	3.74%	-1.05%	14.70%	11.56%	13.41%	16.38%	4.24%	-3.54%	1.30%	-2.22%	20.00%	114.59%
2019年	3.60%	9.70%	17.16%	0.95%	-0.50%	7.42%	-1.08%	5.98%	3.22%	-0.23%	-0.95%	1.56%	56.06%
2018年	0.65%	-1.07%	-4.16%	-5.02%	6.59%	-4.07%	-0.70%	-7.95%	-0.13%	-5.85%	1.69%	-0.20%	-19.16%
2017年	0.34%	4.44%	6.62%	2.76%	2.76%	6.68%	-1.16%	1.65%	4.67%	12.75%	-1.49%	8.28%	59.21%
2016年	0.20%	-1.40%	2.63%	4.44%	6.04%	2.67%	-2.43%	0.71%	2.47%	1.46%	1.70%	-2.59%	16.70%

风险评估 (以复权净值计算)

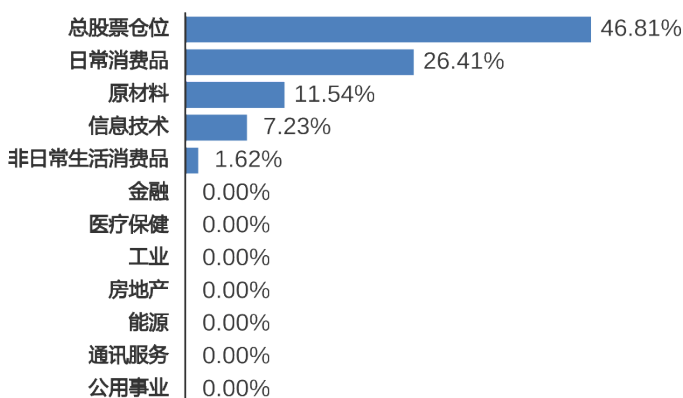
年化收益率	23.02%	Sharpe (年化)	104.08%
年化波动率	21.12%	Sortino (年化)	142.68%

持仓结构分析

资产配置结构



组合持仓行业分布 (采用 GICS 一级行业分类)



月度观点

基金经理说——崔红建

今年以来，在衰退式宽松周期下，市场没有出现结构性的牛市，反而表现非常弱，主要原因是以下五个宏观因子：

第一，国内疫情加剧，封闭政策不断加码，导致了消费数据压力非常大，尤其是3月份以来。第二，房地产销售数据持续下行，消费不振，房地产的需求也不会特别好。第三，俄乌战争带来大宗商品价格的持续飙升，不管是给中国还是美国都带来了比较大的通胀压力。第四，美国的货币政策转向，美债十年期利率快速上行，国内在利率放松上是有很大压力。第五，中美关系的复杂性和长期性，美国的外国公司问责法出台后，对中概股的影响太大，如果外国公司问责法不能缓和，对中概股的打击还是持续的，这是个长期性的问题。

市场今年以来波动加剧，目前处在博弈阶段，现在各种困境还没有发生根本性的反转。在投资操作上，未来一段时间会持续观察这五个宏观因素能不能慢慢减弱，因为这五个宏观风险因素都是长期的影响因素，短期很难出现扭转。

指标说明：

投资业绩的产品走势图部分，若产品未发生过产品分红，则产品单位净值、累计单位净值、复权净值的数值相等。

本报告[数据对比]、[成立以来业绩记录]、[风险评估]模块净值均选取复利复权净值

本报告[风险评估]模块交易日数取 250 日计

复利复权净值 = 当日单位净值 × Σ (每次分红前单位净值 ÷ 每次分红后单位净值)

报告期收益率 = 报告期末自然日复利复权净值 ÷ 上一报告期末自然日复利复权净值 - 1

收益率(年化) = $(1 + \text{期间收益率})^{(365/\text{天数})} - 1$

波动率(年化) = 组合日收益率的标准差 × $\sqrt{250}$

夏普比率(年化) = (组合日收益的平均值 - 一年期国债收益率) ÷ 组合标准差 × $\sqrt{250}$

索提诺比率(年化) = (组合日收益的平均值 - 一年期国债收益率) ÷ 组合下行标准差 × $\sqrt{250}$

资产配置结构：

资产配置类别：股票(含港股通)、债券、基金(非货币基金)、现金类、其他

资产类别百分比 = 资产类别市值 / 基金资产净值

“基金”指除货币基金外的基金资产。

“现金类”指现金、回购、货币基金、在途申购赎回款。

“其他”指基金资产负债(如应付管理费/托管费/两融负债/应付税费等)、收益互换盈亏、期货盈亏等资产汇总，故存在负数情况。

组合持仓行业分类：

本报告行业分析采用 GICS 全球行业一级分类标准

行业百分比 = 行业持仓市值 / 基金资产净值