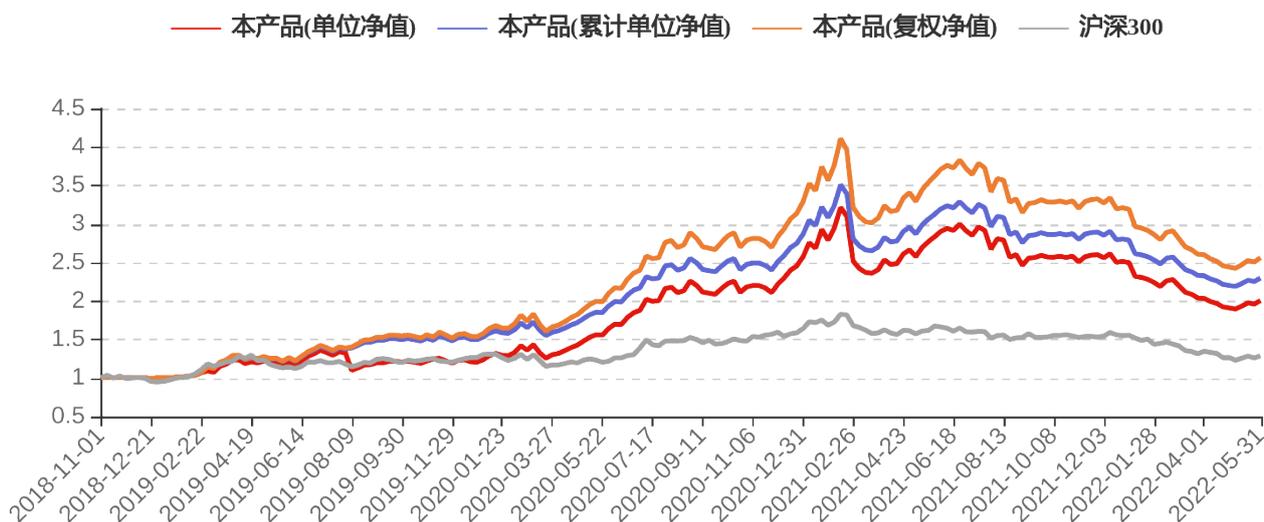


基金概况

基金名称	石锋资产大巧 2 号私募证券投资基金 (SEP776)		
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	国泰君安证券股份有限公司	基金成立日期	2018-11-01
基金经理	郭锋	基金到期日期	2038-10-31
开放日	每月 9、10 日申购, 节假日顺延; 每季度末月 9、10 日赎回	下个开放日	2022-06-09
封闭期	无	锁定期	180 天
申购费	1%	赎回费	0%
业绩报酬	单客户单笔高水位法计提 A 类无, B 类 20%	追加金额	不低于 1 万元

投资业绩



业绩指标

估值日期	2022-05-31
期末单位净值 (元)	2.0050
期末累计净值 (元)	2.2980
基金份额总额 (份)	150,616,198.62

指数对比 (以复权净值计算)

	本产品	沪深 300
今年以来	-19.74%	-17.18%
近 1 个月	5.03%	1.87%
近 6 个月	-22.32%	-15.33%

石锋资产大巧 2 号私募证券投资基金

月度报告/2022 年 5 月



基金净资产 (元)	301,937,736.46
本期月度增长率	5.03%

近 1 年	-30.38%	-23.26%
成立以来	156.30%	28.78%

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	-10.37%	1.74%	-11.41%	-5.40%	5.03%	--	--	--	--	--	--	--	-19.74%
2021 年	8.36%	-9.68%	-3.97%	10.26%	8.03%	4.17%	-11.00%	-4.34%	0.67%	0.43%	-0.04%	-3.22%	-2.91%
2020 年	4.95%	5.44%	-3.68%	12.90%	11.09%	16.43%	12.91%	4.91%	-4.68%	1.02%	-3.80%	22.58%	109.35%
2019 年	0.80%	11.95%	14.25%	-1.13%	-1.06%	8.77%	0.91%	7.91%	3.07%	-0.99%	-0.90%	3.70%	56.64%
2018 年	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0.10%	0.20%	0.30%

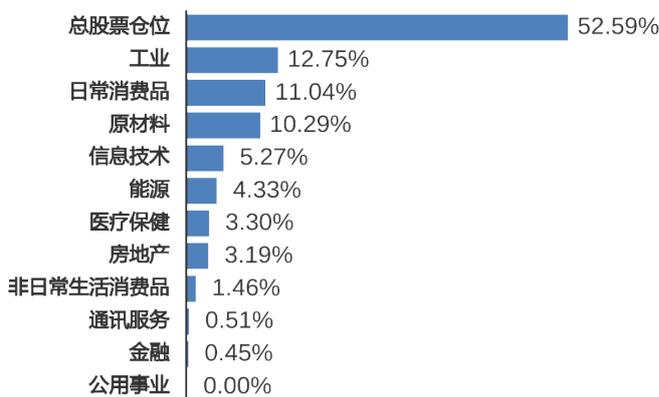
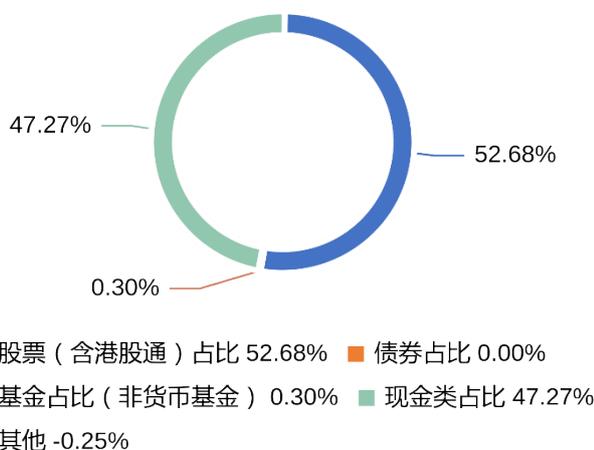
风险评估 (以复权净值计算)

年化收益率	30.06%	Sharpe (年化)	112.46%
年化波动率	25.72%	Sortino (年化)	148.49%

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

核心观点:

1) 经济低点已现, 预计后续修复速度偏慢。4 月份宏观经济出现大幅趋弱, 疫情影响导致部分数据参考意义有限, 经济压力最

021-61093233
sales@shifengamc.com

www.shifengamc.com
上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 2 号楼 1001 室

石锋资产 / 石锋资产客户服务

免责声明: 本报告为保密资料, 未经书面许可, 不得转载、转发或用于其他商业用途。本报告不是金融产品要约, 亦非对交易的确认。本报告所载绩效数据信息取自管理人内部绩效分析系统, 仅供参考, 本公司对其准确性、完整性及适当性等不作任何担保; 产品要素为概况信息, 具体情况详见《基金合同》。产品过往业绩并不预示其未来表现, 亦不作为其他产品业绩表现的保证。市场有风险, 投资需谨慎。

大的阶段应该已经过去。但考虑到基建、消费、出口、地产等方面所面临的压力，预计后续经济修复速度偏慢；

2) 货币政策转向信用疏通，下半年预计发行特别国债。5月以来，央行货币政策发力逐渐转向信用领域，连续出台刺激地产投资的降息政策。财政方面，预计5-6月的专项债发行会再度提速，下半年可能会进一步发行特别国债；

3) 抗疫影响逐渐减弱，经济短期难以回到常态。上海地区的新增确诊人数持续下降，预计6月后社会复工将会进一步放松，疫情对于经济活动的影响会边际消退。但由于奥密克戎病毒本身所具备的高传染性，未来经济的运行可能会长期处于“半封控”的背景下，短期难以回到常态；

4) 美联储收缩存在衰退风险，我国货币政策短期受限加剧。4月份美联储开始加速收缩货币政策，并且由于本轮收缩力度较大，可能会使得未来的全球经济从过热逐渐走向衰退。我国后续货币宽松的幅度或将受到更为明显的掣肘；

5) 俄乌战争加速欧洲能源脱钩，通胀风险或将长期存在。战争爆发后，俄罗斯与欧洲之间的关系预计将进入长周期的恶化，而俄罗斯作为全球能源供应大国，其他产油国很难补上俄罗斯的供给缺口，这将会导致全球能源价格的再度上行或者长期保持高位；

6) 市场预计继续磨底，趋势回升仍需业绩支撑。近期市场出现小幅反弹主要系政策预期改善的影响，而市场真正企稳乃至趋势性回升，首先还需要社融数据总量企稳、结构改善的验证，当宏观经济出现企稳的前置信号时，我们才会进一步去预期企业基本面的改善。

投资操作：

尽管国内经济政策频出，但是国内疫情的管理政策压制了居民需求，使国内经济政策难以产生应有的效果，而且奥密克戎病毒的隐藏性及强传染性导致了传播的随机性和快速性，未来国内疫情的传播难以完全断绝，为国内抗疫的完全成功增加了难度，也为经济的充分反弹设置了上限。我们对未来的市场仍然充满谨慎，市场中期处于箱体低位震荡的可能性较大，我们要保持适当的仓位，并做好选股。

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