

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	2022-07-11
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	2022-06-30
期末单位净值 (元)	2.1720
期末累计净值 (元)	2.4650
基金份额总额 (份)	142,958,169.26

指数对比 (以复权净值计算)

	本产品	沪深 300
今年以来	-13.05%	-9.22%
近 1 个月	8.33%	9.62%
近 6 个月	-13.05%	-9.22%

石锋资产大巧 2 号私募证券投资基金

月度报告/2022 年 6 月



基金净资产(元)	310,550,351.67
本期月度增长率	8.33%

近 1 年	-27.60%	-14.15%
成立以来	177.64%	41.17%

成立以来业绩记录(以复权净值计算)

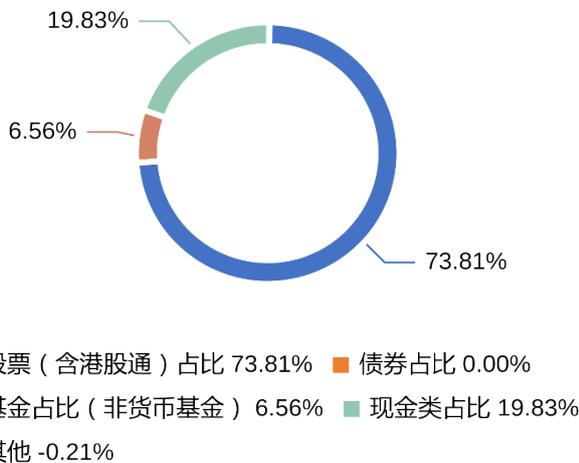
年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	全年
2022年	-10.37%	1.74%	-11.41%	-5.40%	5.03%	8.33%	--	--	--	--	--	--	-13.05%
2021年	8.36%	-9.68%	-3.97%	10.26%	8.03%	4.17%	-11.00%	-4.34%	0.67%	0.43%	-0.04%	-3.22%	-2.91%
2020年	4.95%	5.44%	-3.68%	12.90%	11.09%	16.43%	12.91%	4.91%	-4.68%	1.02%	-3.80%	22.58%	109.35%
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)

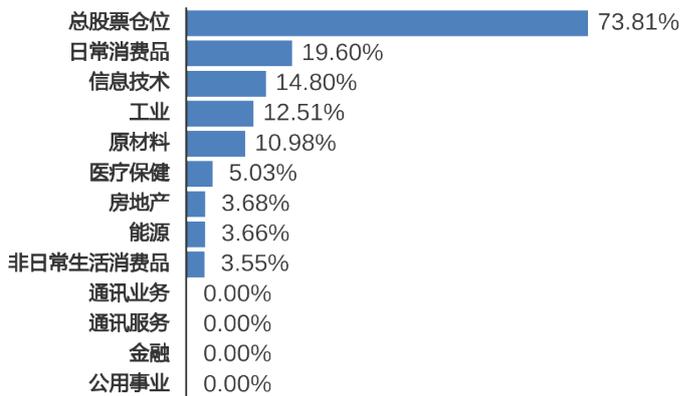
年化收益率	32.15%	Sharpe(年化)	119.37%
年化波动率	25.55%	Sortino(年化)	157.31%

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) 经济疫后弱修复, 后续回升斜率预计依然偏低。5月经济的修复主要受到疫情管控措施放松的影响, 消费、投资出现弱复苏。

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。

但同时，当前的疫情防控政策依然执行动态清零的目标，部分线下消费场景及物流运输并未完全恢复，后续回升斜率预计依然偏低；

2) 货币财政进入政策落地观察期，预计货币信用仍将双宽。5 月央行出台密集货币刺激政策后，6 月进入政策落地观察期。货币依然延续着此前的宽松方向，6 月首套房贷利率及二套房贷利率出现加速下行，表明银行体系对于地产端的支撑力度在进一步加大以地产为代表的信用修复将是下一阶段货币政策的重点；

3) 美联储收缩加速，欧美经济衰退风险进一步上升。5 月份欧美经济依然在景气高位，但近期其整体的经济运行节奏已经出现逐渐见顶迹象。同时美联储对通胀控制的态度也变得逐渐鹰派，预计美联储加息周期的时间跨度及加息幅度可能会超出市场预期，这也将进一步加大欧美经济出现衰退的风险；

4) 市场预计震荡，积极关注信用扩张受益板块。近期市场出现反弹，结构性行情主要有两条主线，一是政策对冲方向，如汽车板块受益于购置税政策连续两月跑赢市场。二是能源主线，包括新能源板块以及石油石化等传统能源板块，受益于能源价格的上涨逻辑。展望后续行情看，由于本轮经济复苏力度还是偏弱，并且未来宏观经济可能会在相当长一段时间内在中低位运行，所以市场行情可能也更多是结构性的震荡行情，我们需要重点关注信用扩张主线及业绩高景气板块。

投资操作：

A 股市场在 5-6 月份期间走出了全球的独立行情，这反映了国内疫情的缓解及社会经济生活的适当恢复，但是需要看清楚的是，国内的经济也不会非常快速恢复。但是国内的流动性又是极其充沛的状态，所以国内资本市场在基本面平淡和流动性充沛的局面下，预计会走出轻指数重结构的市場格局。

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