

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	2022-08-22
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	2022-07-31
期末单位净值(元)	3.6270
期末累计净值(元)	3.7390
基金份额总额(份)	79,649,362.69
基金净资产(元)	288,854,462.09

指数对比(以复权净值计算)

	本产品	沪深 300
今年以来	-18.35%	-15.59%
近 1 个月	-1.79%	-7.02%
近 6 个月	-9.73%	-8.63%
近 1 年	-17.68%	-13.32%

本期月度增长率	-1.79%	成立以来	282.95%	26.58%
---------	--------	------	---------	--------

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%	-0.81%	1.99%	5.97%	-1.79%	--	--	--	--	--	-18.35%
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%

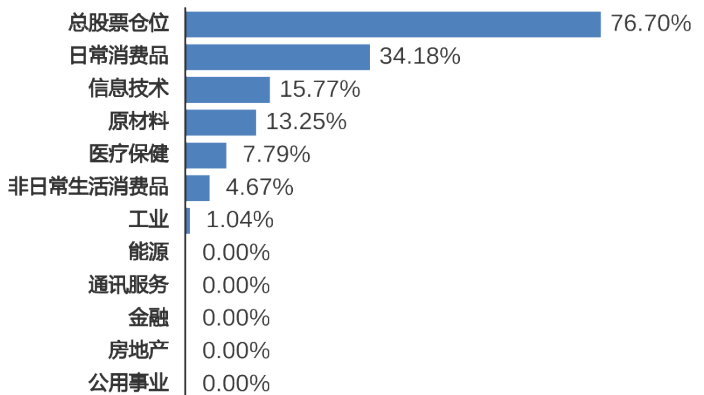
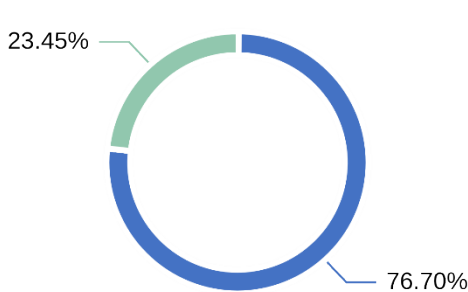
风险评估 (以复权净值计算)

年化收益率	22.71%	Sharpe (年化)	104.31%
年化波动率	20.78%	Sortino (年化)	142.64%

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：

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。

1) 经济预计修复趋缓，地产或将拖累上行斜率。进入7月以来，地产销售、汽车行业景气已出现边际回落，同时专项债发行高峰期预计已过，预计疫后经济修复已进入瓶颈期。此外，房地产“断供”消息发酵，或将进一步影响地产销售和房企投资信心，未来地产的下行风险将成为经济的主要拖累项；

2) 货币转向“适度宽松”，财政预计托而不举。7月初，央行逆回购规模从每日100亿下降至30亿，货币政策出现宽松力度边际减弱迹象，意在于降低金融体系的内部杠杆。李克强总理在世界经济论坛上明确表态，中国不会为了过高增长目标而出台超大规模刺激措施。预计下半年的财政支出力度可能会逐渐收缩；

3) 欧美经济逐渐陷入衰退，市场亟待通胀回落。6月欧美经济体的PMI数据出现明显走弱，CPI的进一步上升对居民消费造成了显著压制作用。并且，美国6-7月的消费信心指数已经从此前的80回落到50左右，处于1980年以来的最低位，这也预示着未来美国居民消费或将进一步下滑。我们预计未来市场运行最主要的变量因素在于海外通胀水平，只有当通胀率出现趋势性回落，全球的货币操作才能更为主动；

4) 市场预计震荡，结构性行情继续。6月市场结构性行情扩散，电力设备和汽车板块继续领跑；本月家电、社服、建材、医药等板块受益于消费、地产销售的边际改善，也走出了上涨行情。展望后续，综合各种因素来看，经济的修复力度在7月可能会重新转弱，并且从当前的政策表态和操作来看，托而不举或将成为下半年的政策主线。但考虑到我国的通胀压力目前看还不算太大，货币政策的主基调依然是宽松为主，市场预计还是会有结构性行情。

投资操作：

虽然疫情不断反复，但是在国内疫情防控常态化的情况下，也难有失控的地区出现，预计市场未来仍然是轻指数重结构的格局，随着未来经济的弱势复苏，指数可能难有大的整体性机会，我们还是会偏重于自下而上寻找确定性的成长股机会

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