

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 | 2022-09-20 |
| 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 | 2022-08-31 |
| 期末单位净值(元) | 3.5200 |
| 期末累计净值(元) | 3.6320 |
| 基金份额总额(份) | 77,067,597.29 |
| 基金净资产(元) | 271,243,088.96 |

指数对比(以复权净值计算)

| | 本产品 | 沪深 300 |
|--------|---------|---------|
| 今年以来 | -20.76% | -17.44% |
| 近 1 个月 | -2.95% | -2.19% |
| 近 6 个月 | -10.89% | -10.97% |
| 近 1 年 | -11.91% | -15.12% |

| | | | | |
|---------|--------|------|---------|--------|
| 本期月度增长率 | -2.95% | 成立以来 | 271.65% | 23.81% |
|---------|--------|------|---------|--------|

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% | -2.95% | -- | -- | -- | -- | -20.76% |
| 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% |

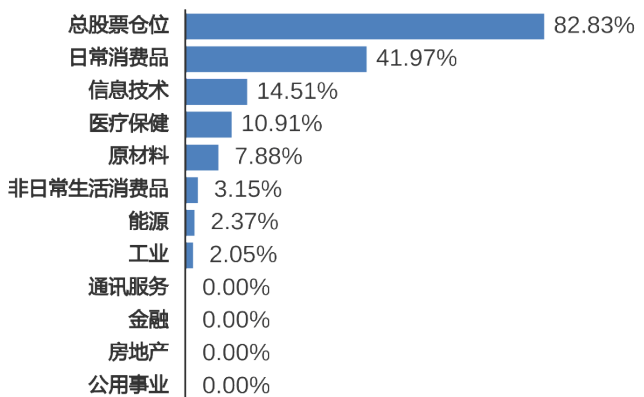
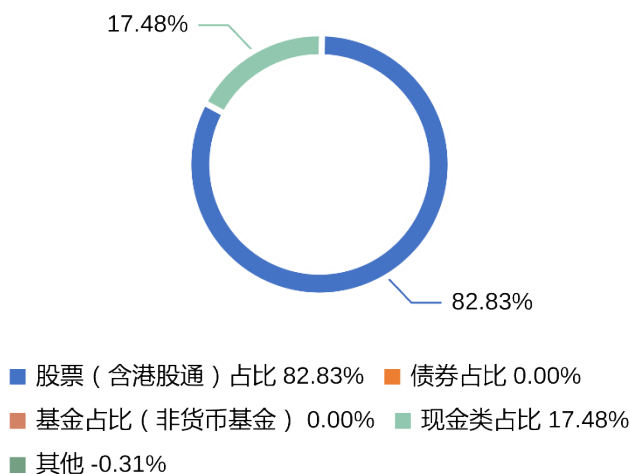
风险评估 (以复权净值计算)

| | | | |
|-------|--------|--------------|---------|
| 年化收益率 | 21.82% | Sharpe (年化) | 100.90% |
| 年化波动率 | 20.72% | Sortino (年化) | 138.36% |

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) 经济下行尚未见底，地产再度成为主要抓手。7月宏观经济再度转弱，消费、投资全面下滑，仅出口保持韧性。政策重点转向房地产，预计下半年地产政策将进一步加码；

2) 货币宽松力度再度加大，财政后续发力有限。进入8月后，经济形势加速下滑，超预期的经济压力也倒逼了货币政策再度发力，央行宣布非对冲降息。财政方面，今年财政力度呈现前高后低的特征，考虑到去年财政节奏为前低后高，预计下半年财政发力幅度相对有限；

3) 美国中期选举临近，两党矛头指向中国引至中美关系降至冰点。美国两党为中期选举，将矛头均指向中国，先后出现佩洛西访台、芯片法案等事件，反映出美国遏制中国的野心在不断的强化；

4) 疫情反复成常态，防疫管控将长期压制消费恢复。7月中下旬以来，全国各地疫情再度出现散发现象，本轮疫情反复主要发生在中小城市，对整体经济的影响相对有限，但防疫不确定性也在一定程度上影响了企业的正常经营，压制居民消费意愿。

5) 欧美经济继续回落，通胀风险或超预期。7月欧美经济体的PMI数据继续走弱，当前海外经济体所面临的核心问题在于通胀水平，市场对于未来通胀走势也存在着分歧，我们认为通胀中枢的抬升可能会成为较长时间内全球市场所共同面临的问题。

6) 市场预计震荡，结构性行情继续。7-8月市场整体呈现震荡行情，当前市场流动性非常充沛，而宏观经济下行压力并未有缓解迹象，导致资金集中涌向中小市值股票。展望后续看，货币政策对于经济的托底力度在逐渐增加，但经济尚未形成触底回升预期，因此依然难有指数行情，结构上看，未来重点关注能源板块以及政策对冲板块如房地产领域的宏观变化。

投资操作：

宏观经济数据下行，市场震荡寻底，疫情政策和房地产政策必然是反转的先行指标，我们始终认为疫情后经济修复是2022年底到2023年的行情主线。谨慎操作，勿追高，静等花开。

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