

庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202107 期

产品名称	庄贤锐进专享 1 号私募证券投资基金		首次交易时间: 2020-9-14
托管机构	招商证券证券股份有限公司	托管外包费	0.08%
管理费	1.5%	业绩报酬	20%
开放频率	每周开放申购、每月开放赎回	策略类型	股票多头

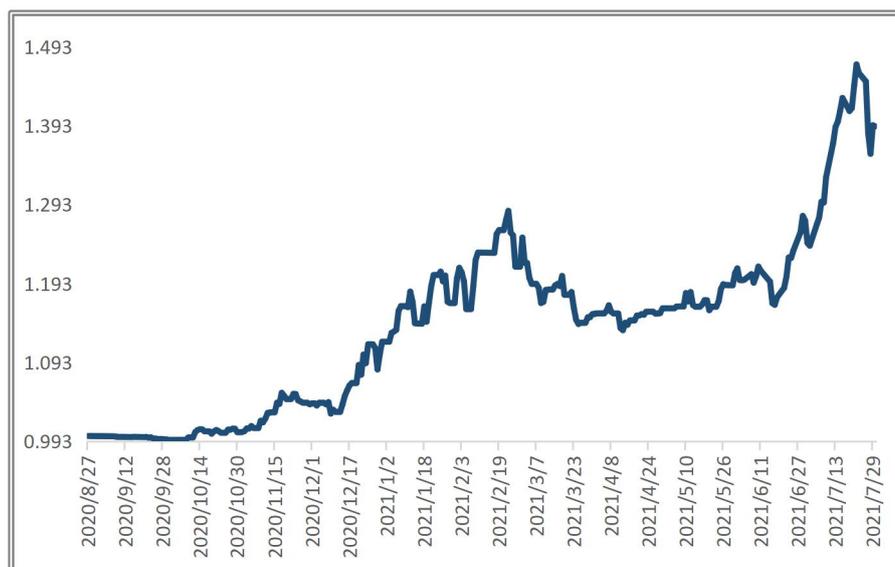
一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2021/7/30		
期间净收益率	39.43%	本年度年化收益率	45.83%
期末单位净值	1.3923	历史最大周回撤	9.31%

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2020								-0.02%	-0.49%	1.00%	3.51%	7.62%
2021	4.37%	3.94%	-4.94%	0.63%	3.82%	5.54%	9.38%					

二、净值曲线

统计指标	
年化收益率	46.27%
年化波动率	14.93%
夏普比率	1.887
最大周回撤	9.31%



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
7.02%	7.53%	2.22%	-4.63%

四、期末主要持仓² (所投资的非标资产应列示当期收益率及收益贡献占比)

持仓标的	期末市值	持仓占比
股票持仓	73846651.94	68.7224%
买入返售金额资产	19000190.00	17.6818%
资产净值	107456446.85	100%

五、策略陈述

七月份市场经历了较大的波动，市场分歧在交易额放大的推动下，被反复聚焦，强势板块在有泡沫化迹象的情况下更是大幅震荡，与此同时，在一系列新政策和不明意图的新闻催化下，代表机构长期主义的教育、消费、互联网平台以及医药等板块大幅下挫，市场面临着较为尴尬的阶段，即有充沛的资金，但强势板块略显泡沫化、弱势板块又持续出利空，目前显然处于未来半年的十字路口。七月初，我们认为市场会经历一次预期层面和交易层面的回调再平衡，但幅度上应该弱于3月份，主要是市场内流动性并未真实收缩，调整主要在结构上和心理上。目前看，这个调整还没有结束，8月份仍将延续，直到交易额回缩。

我们目前的策略是聚焦3季报，既然长期主义的方向处于混沌之中，最确定的反而是当下。集中持仓3季度业绩环比大幅向上的周期和新能源标的，以及自下而上的利润突破型个股，是我们未来2个月的主要应对之法；与此同时，我们在新能源、科技、碳中和三个方向上，将择机轮动。

¹ 周收益率根据费后净值计算

² 期末持仓为费前数据