

庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202112 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	2020/9/14-2021/12/31		
期间净收益率	70.49%	本年度年化收益率	52.08%
期末单位净值	1.7025	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%	26.59%	-5.84%	3.55%	1.45%	-2.34%

二、净值曲线

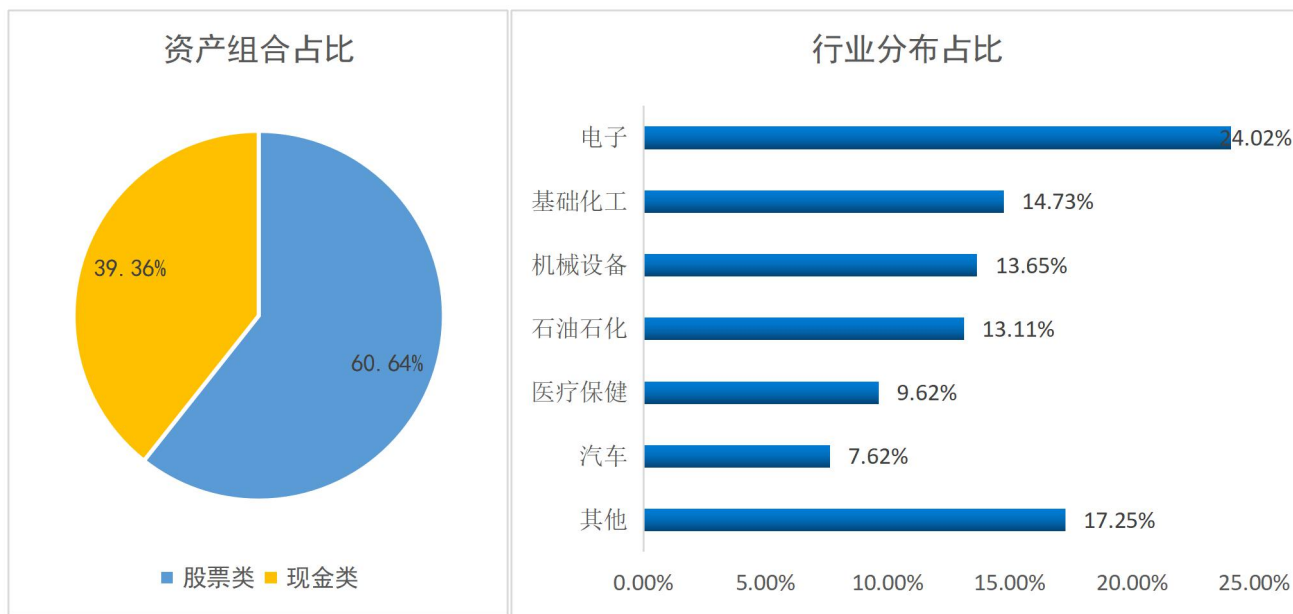
统计指标	
年化收益率	50.94%
年化波动率	18.40%
夏普比率	1.926
最大周回撤	9.31%



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-0.30%	-0.01%	-1.84%	-0.21%

四、期末主要持仓²



五、策略陈述

2021 年的第四季度，市场在交易额环比缩减的背景下，发生了板块和风格上的轮动，从新能源全面开花走向了低位的绿电、储能以及汽车零配件，从对周期热情消退走向了元宇宙带领下的 TMT 起势，从大小票均衡的状态走向了更偏向小票的题材轮动，从对宏观经济的全面悲观走向了对稳增长的信心积累，这个过程中，我们表现的比较一般，一个原因是市场几大新主线上，我们没有充足的仓位，另一个是在周期里和板块轮动上耗损了时间和仓位，12 月的后半段，我们对此进行了调整，即基于对自身投研框架的信念，围绕能力圈范围内的成长型公司做深度布局，这也是我们 2022 年的主要策略。

2022 年，市场已经有了一些共识，即美元的收缩、人民币的宽松、稳经济的艰难、经济之外风险事件的聚集，市场也仍存在很多分歧，比如经济是否真稳得住、碳中和力度的环比走

¹ 周收益率根据费后净值计算

² 期末持仓为费前数据，行业划分采用申万一级行业分类

向、疫情和防疫的走向、滞胀持续的时间。从这样一个冷静且略偏悲观的市场结构中，我们看到了一条清晰的主线，成长型股票的大级别机会，这个成长性来自公司自身的实力以及对未来的真正乐观，即使过程中有多种外围因素会去扰动它的走势，但爆发的需求、过硬的产品力、积极进取的经营，都将使得成长型的公司在 2022 年获得市场的青睐，由于很稀缺，最终将体现在估值在年度级别的提升。

2022 年，我们的研究力量将放在自下而上的寻找优质标的上，从最确定的产业链开始，逐次布局。我们更看好的产业链包括，渗透率或国产替代率进入加速阶段的新材料，以量的爆发为第一逻辑的新能源，以技术壁垒和刚性供给为基础的内循环标的（军工半导体和特种设备），以订单爆发为第一逻辑的科技型公司。同时，我们也将时刻关注稳经济、超前基建带来的瞬时爆发型的机会。可以预见，2022 年是寻找成长、深度研究、坚守方向的一年，是考验专业投资人的产业和估值发掘能力的一年。