

庄贤锐进 2 号投资者月报 202203 期

产品名称	庄贤锐进 2 号私募证券投资基金	首次交易时间:	2018-03-01
托管机构	中信证券股份有限公司	托管外包费	0.10%
管理费	1.5%	业绩报酬	20%
开放频率	每月开放	策略类型	股票多头

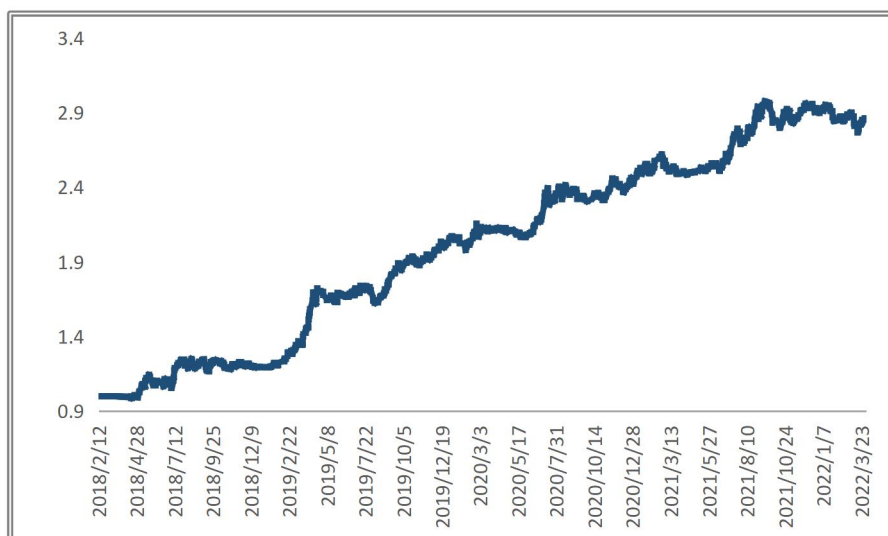
一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2022/3/31		
期间净收益率	186.27%	年化收益率	29.87%
期末单位净值(费后)	1.676	历史最大周回撤	6.66% (分红不投资) 9.65% (分红再投资)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2018		-0.1%	-0.1%	-0.6%	8.17%	2.14%	10.95%	0.82%	1.39%	-4.49%	1.27%	-1.26%
2019	1.47%	7.15%	15.96%	20.55%	0.71%	-0.87%	2.46%	0.34%	11.71%	3.28%	5.41%	6.6%
2020	-0.17%	3.85%	4.63%	-1.45%	-3.35%	9.80%	13.15%	0.88%	-3.91%	0.49%	6.35%	2.95%
2021	2.80%	3.81%	-3.45%	0.76%	3.62%	3.93%	6.37%	15.67%	-4.55%	2.56%	2.50%	-1.76%
2022	-4.04%	3.37%	-2.44%									

统计指标

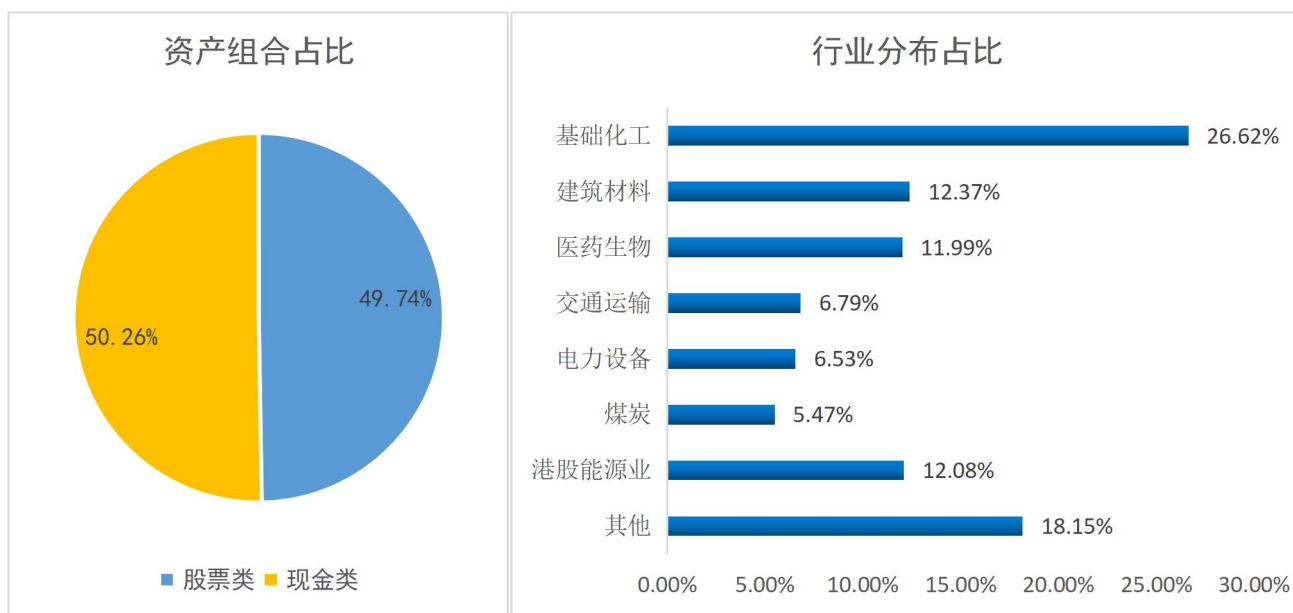
年化收益率	29.87%
年化波动率	13.74%
夏普比率	1.855



二、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-1.51%	-2.84%	-0.67%	2.63%

三、期末主要持仓²



四、策略陈述

3月市场利空较多，依次是俄乌冲突导致的滞胀预期、中美关系进一步恶化导致的美元资金撤离中国资产、国内疫情恶化导致的经济预期转弱，尤其这是在2月的小反弹吸引了一批资金入场的情况下，杀跌力量得到了积累，高估值板块、稳增长板块、消费板块，无一幸免，只有煤炭板块在股息率和基本面的支撑下，进一步上涨。展望2季度，我们认为宏观环境依然存在大幅度变化的可能性，仍需谨慎并积极应对，同时尽力在阻力最小的大概率方向上布局，是最佳策略。宏观上需要应对的变量包括，地缘冲突对全球通胀的后续影响，美元加息缩表对需求端的伤害程度和资金流向的影响，国内疫情走势及相关刺激政策，同时，考虑到国内二级市场特有的季节性规律，我们认为二季度应该主要布局在高股息低估值的能源资源方向，尤其是其中具备景气度上行可能或者带有个股阿尔法的标的，相应的我们继续看好煤炭、油气、化

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

肥、煤化工、农药、新冠药，这几个细分方向。4月份，我们将围绕一季度业绩预期，适当的做些看好方向的内部轮动。