

庄贤锐进专享1号投资者月报 202203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

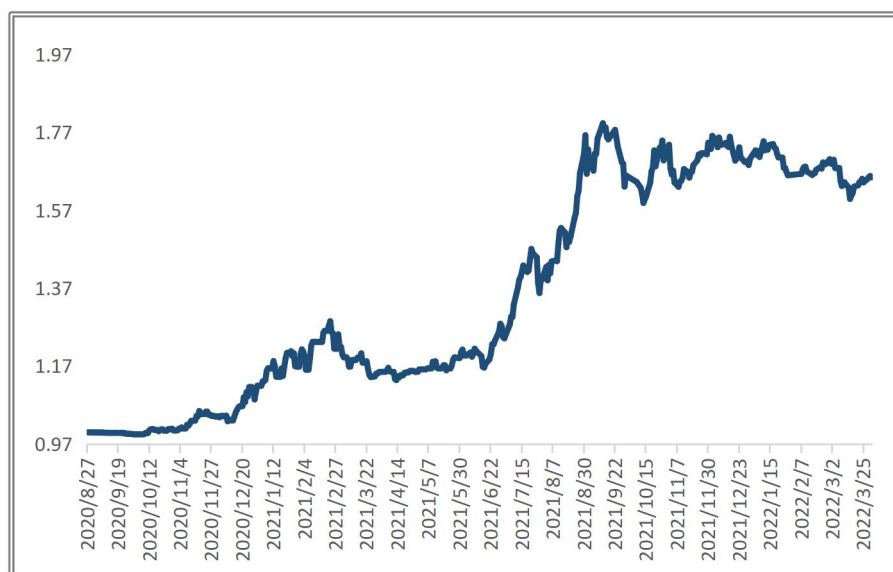
一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2022/3/31		
期间净收益率	65.66%	年化收益率	38.72%
期末单位净值	1.0406	历史最大周回撤	9.31% (分红不投资) 10.84% (分红再投资)

	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%
2022	-4.90%	3.95%	-4.30%									

二、净值曲线

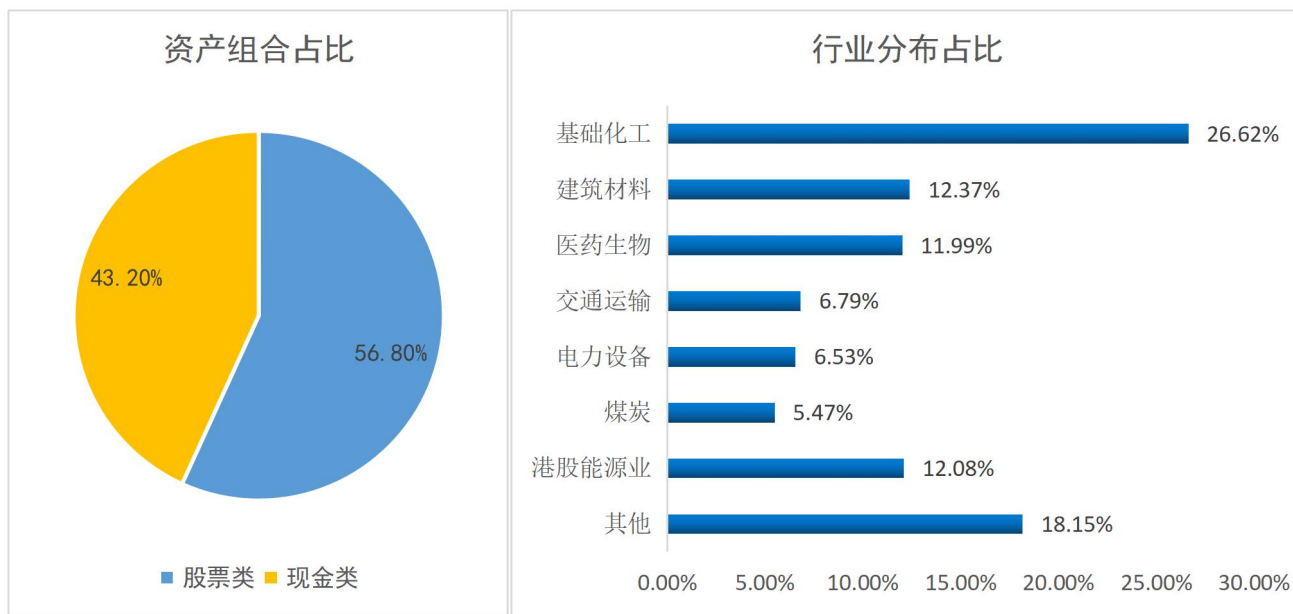
统计指标	
年化收益率	38.72%
年化波动率	17.76%
夏普比率	1.483



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-2.09%	-3.52%	-1.00%	2.34%

四、期末主要持仓²



五、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，仍需谨慎并积极地应对，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。