

庄贤锐进 2 号投资者月报 202204 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

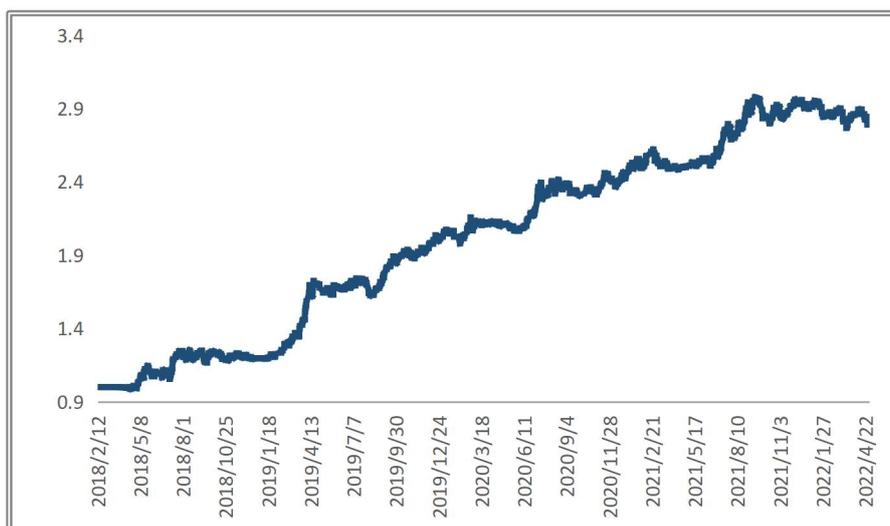
一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2022/4/29		
期间净收益率	184.97%	年化收益率	29.07%
期末单位净值(费后)	1.663	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%	-0.78%								

二、净值曲线

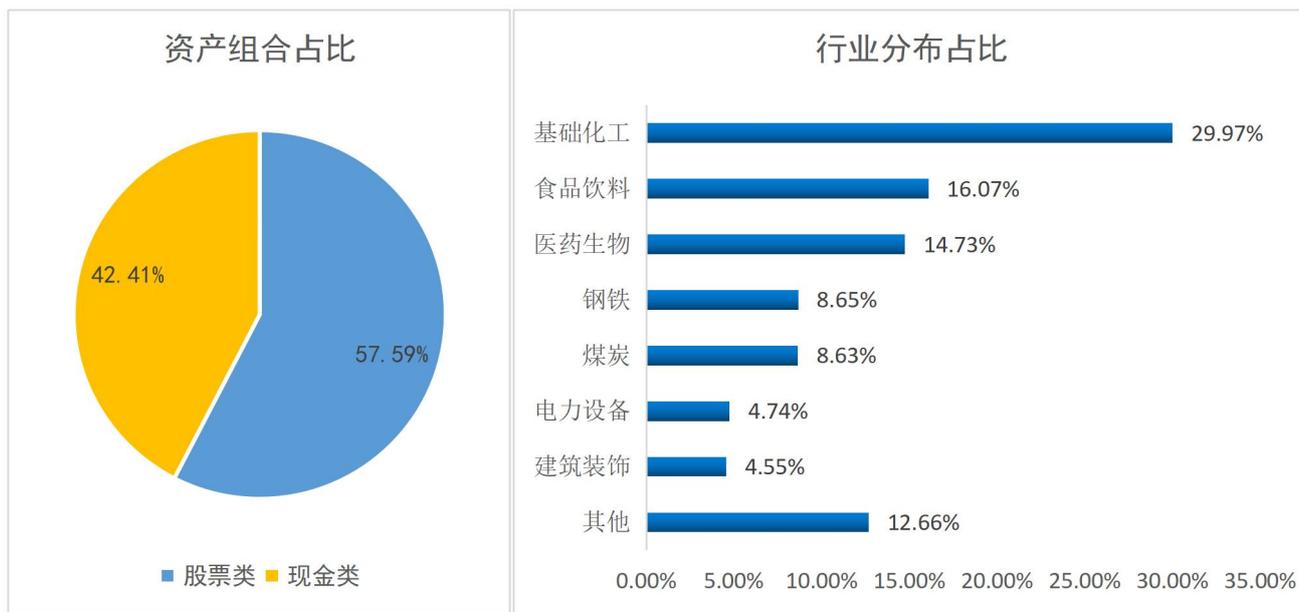
统计指标	
年化收益率	29.07%
年化波动率	13.66%
夏普比率	1.826



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
2.21%	-1.17%	-3.01%	1.28%

四、期末主要持仓²



五、策略陈述

4月wind全A在内外环境的共同作用下，再次大幅下跌，周期和成长调整幅度较大，消费相对抗跌，正如我们前期展望所言，宏观上大的变量过多，且都存在较大幅度变化，应对比预测更重要，因此，我们重点布局了高景气的煤炭、油气、化肥、煤化工、农药、新冠药等方向，但仓位上依然是相机而动的。展望5、6月，国内疫情走势是最大的宏观变量，海外通胀预期走势其次，国际供应链关系变动再次，积极应对和严格的交易纪律依然是我们的主要工具。4月的高频数据较差引发了一波对经济的悲观预期，国内疫情走势也很难预测，防控手段的升级必然带来一些受损的行业，但与此同时，保经济增长的政策也会进一步加大，寻找细分景气度高的方向依然是现实可行的，我们相对更看好能源资源基建防疫这四个方向，具体的就是油气、煤炭、矿石、化肥、煤化工、农药、建筑、建材、新冠药、防疫类必选消费品、检测服务

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

等。展望下半年，随着问题的不断暴露，相信国内的应对会更加有效，彼时被压制的消费和成长的板块有望见底回升。由此，我们的整体策略就是着眼短期高景气，相机而动调整总仓位，积极等待新的信号出现。