

庄贤锐进专享1号投资者月报 202204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

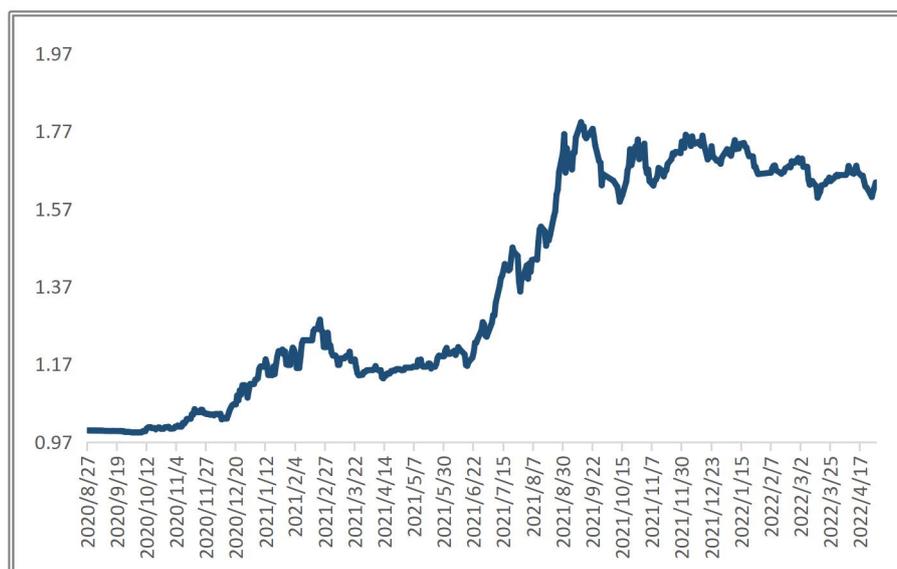
一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2022/4/29		
期间净收益率	64.06%	年化收益率	35.69%
期末单位净值	1.0246	历史最大周回撤	9.31% (分红不投资) 11.31% (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%	-1.54%								

二、净值曲线

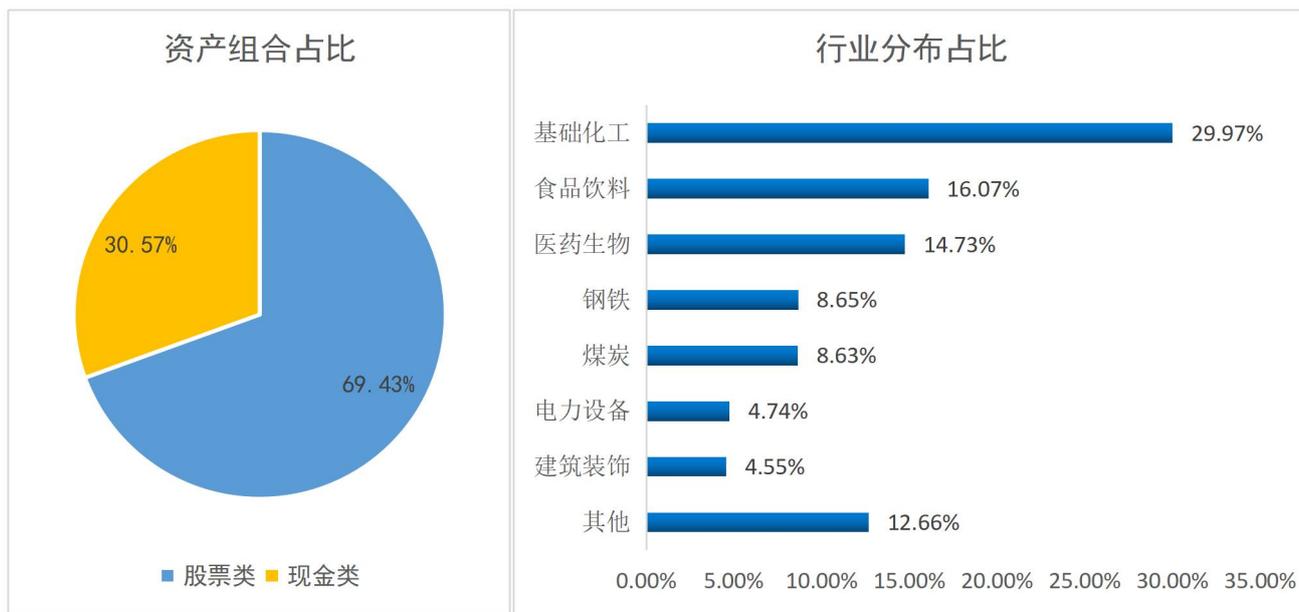
统计指标	
年化收益率	35.69%
年化波动率	17.56%
夏普比率	1.400



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
2.53%	-1.44%	-3.81%	1.31%

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。