

庄贤锐进 2 号投资者月报 202205 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

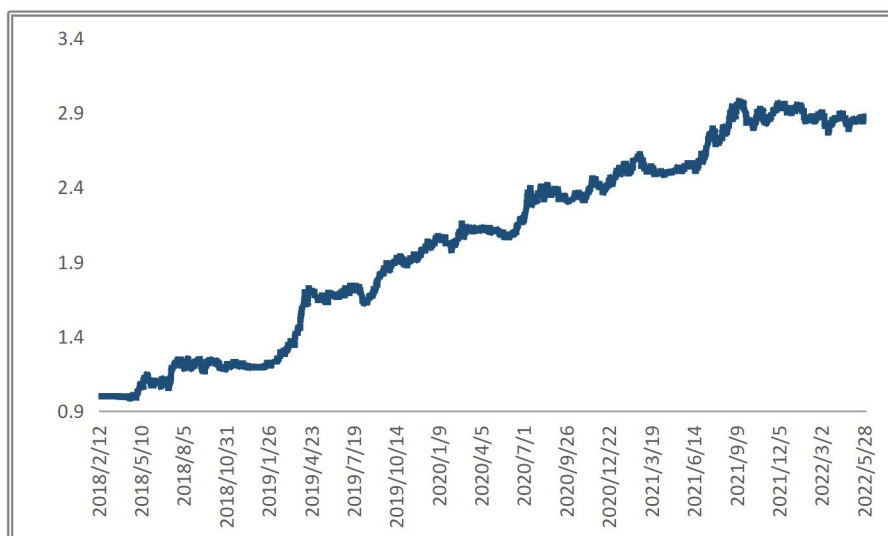
一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2022/5/31		
期间净收益率	188.08%	年化收益率	28.71%
期末单位净值(费后)	1.694	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%	1.86%							

统计指标

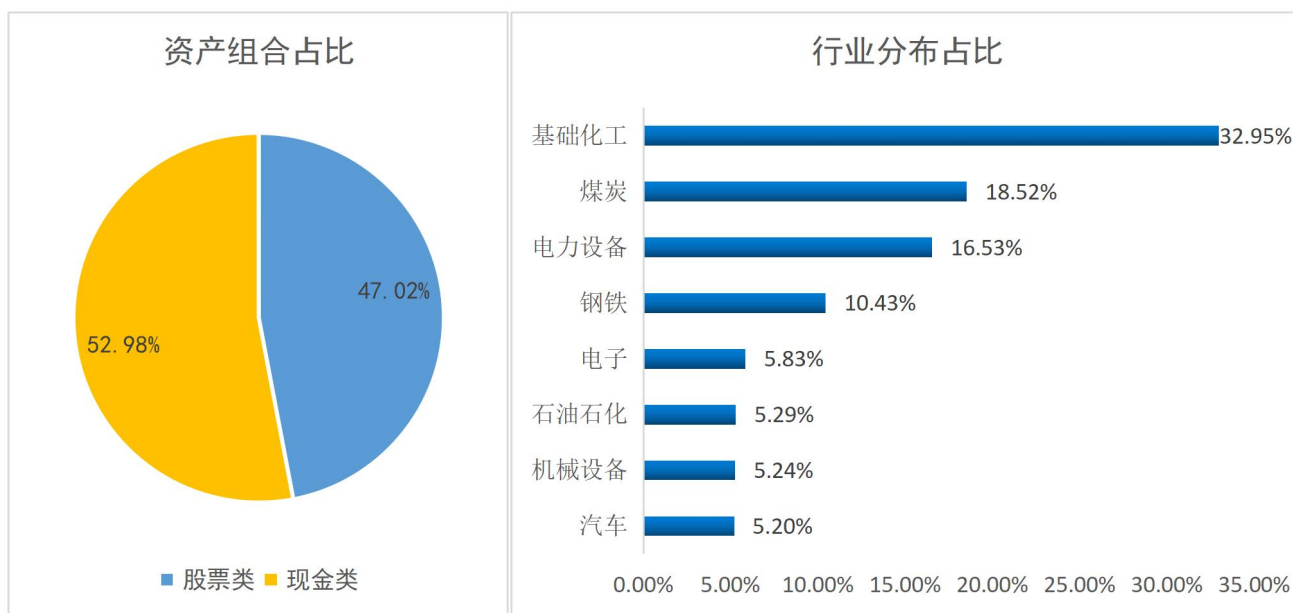
年化收益率	28.71%
年化波动率	13.56%
夏普比率	1.823



二、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-0.30%	0.48%	1.20%	0.47%

三、期末主要持仓²



四、策略陈述

5月wind全A全面反弹，在汽车为代表的消费、新能源为代表的成长、煤炭为代表的周期、互联网科技为代表的困境反转，这几个主要方向上均有明显的反弹，这主要和疫情被控制住且国家积极出台了稳经济的应对政策相关。在疫情得以控制的情境下，复产复工带来的反弹将在6月初走完，决定性的宏观变量从疫情走向通胀（衰退）预期，长期主义的资金回流市场的力度尚不确定，能够确定的是经济不稳、政策不止。基于我们的认知，稳增长中的基建方向随着疫情被控制住，景气度会继续提高，地产方向则只能期待延期暴雷，三季度在夏季用电高峰且开工率整体上升的大背景下，周期中内外价差较大的品种有可能迎来一波涨价。基于我们的认知，成长股的反弹或反转需要持续的增速或业绩确认，二季度业绩将会带来成长股反弹的一次分化，长期信心的修复需要的不仅是稳经济的政策，更重要的是稳定可靠的环境预期，因

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

此，分化下的短期高景气更占优。基于我们的认知，疫情防控不是一劳永逸，居民消费意愿和消费能力的恢复在不同层面会非常不同，政府鼓励、行业刺激会带来预期反弹，而实际反弹的力度或许只有没有供给弹性的品种上才更大，高端需求可能更好。我们从自身能力圈出发，依然看好能源资源这个方向，在传统能源、矿石资源、新能源、基建材料，以及成长型产业链里的高景气细分领域，都将积极布局。