

庄贤锐进专享1号投资者月报 202205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 |

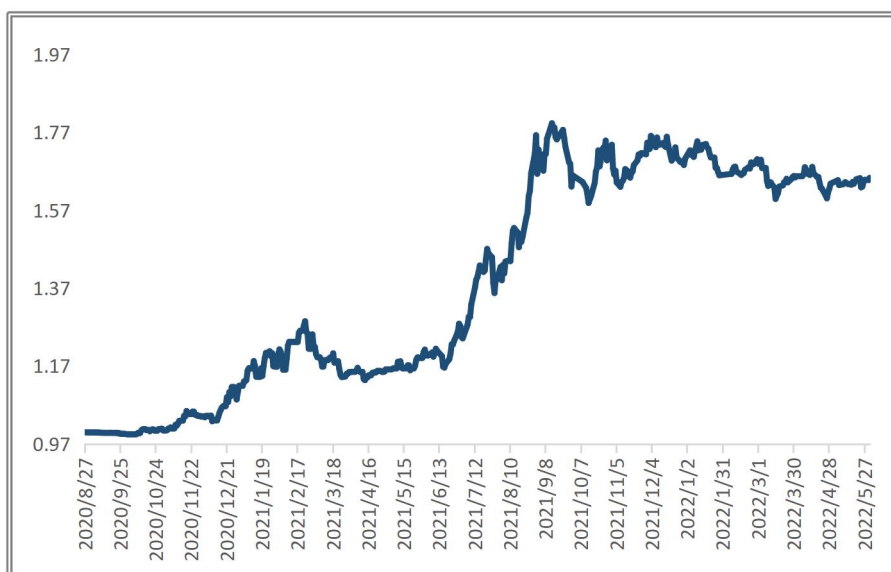
一、交易概况

| | | | |
|--------|---------------------|---------|---------------------------------|
| 时间区间 | 2020/9/14-2022/5/31 | | |
| 期间净收益率 | 65.55% | 年化收益率 | 34.30% |
| 期末单位净值 | 1.0395 | 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% | 1.45% | | | | | | | |

二、净值曲线

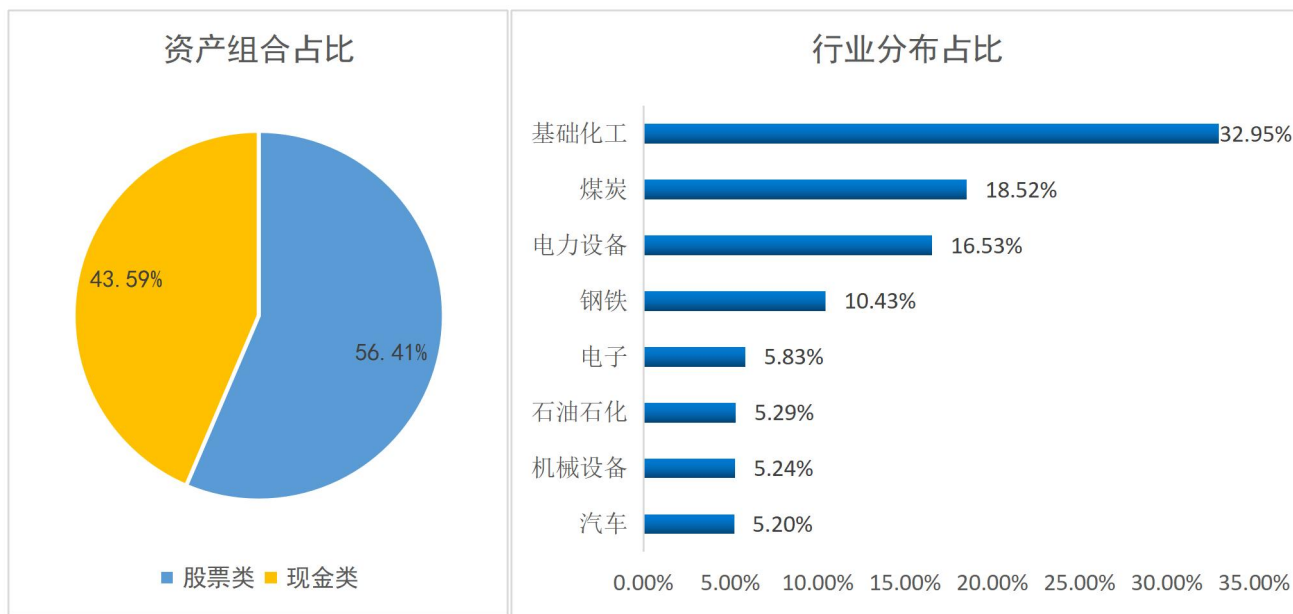
| 统计指标 | |
|-------|--------|
| 年化收益率 | 34.30% |
| 年化波动率 | 17.30% |
| 夏普比率 | 1.391 |



三、周收益率¹

| 第一周 | 第二周 | 第三周 | 第四周 |
|--------|-------|-------|-------|
| -0.36% | 0.29% | 1.15% | 0.37% |

四、期末主要持仓²



五、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。