

庄贤专享7号投资者月报 202205 期

产品名称	庄贤锐进专享灵活7号私募证券投资基金		首次交易时间：2021-10-15
托管机构	招商证券股份有限公司	托管费	0.025%
管理费	1.5%	业绩报酬	20%
开放频率	每日开放，月度赎回	策略类型	股票多头

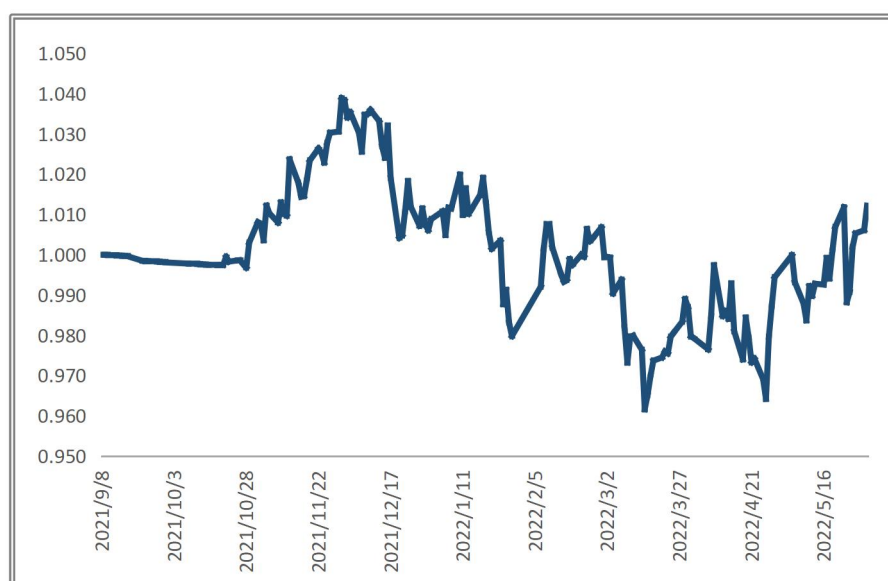
一、交易概况

时间区间	2021/10/15—2022/5/31		
期间净收益率	1.47%	年化收益率	2.37%
期末单位净值	1.0122	历史最大回撤	6.01% (分红不投资) 6.01% (分红再投资)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2021										0.55%	3.58%	-2.90%
2022	-2.87%	2.76%	-2.69%	1.5%	1.79%							

二、净值曲线

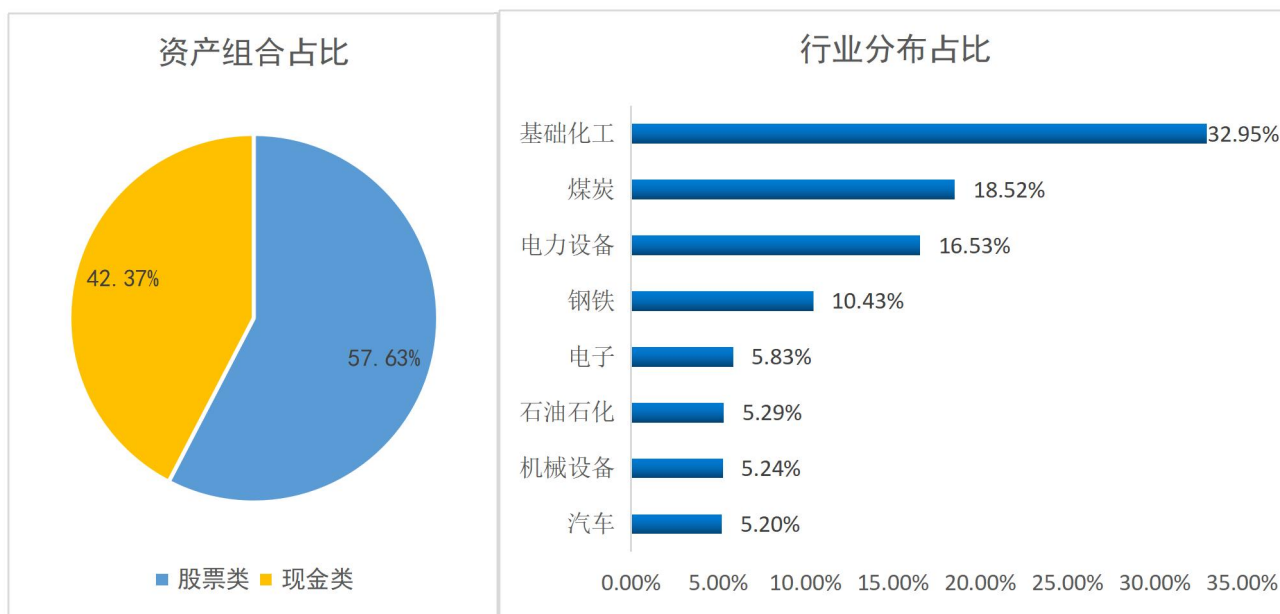
统计指标	
年化收益率	2.37%
年化波动率	7.18%
夏普比率	-0.066



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-0.16%	1.42%	-0.16%	0.69%

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。