

## 庄贤锐进专享1号投资者月报 202206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	2020/9/14-2022/6/30		
期间净收益率	65.55%	年化收益率	33.34%
期末单位净值	1.0586	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%	1.84%						

### 二、净值曲线

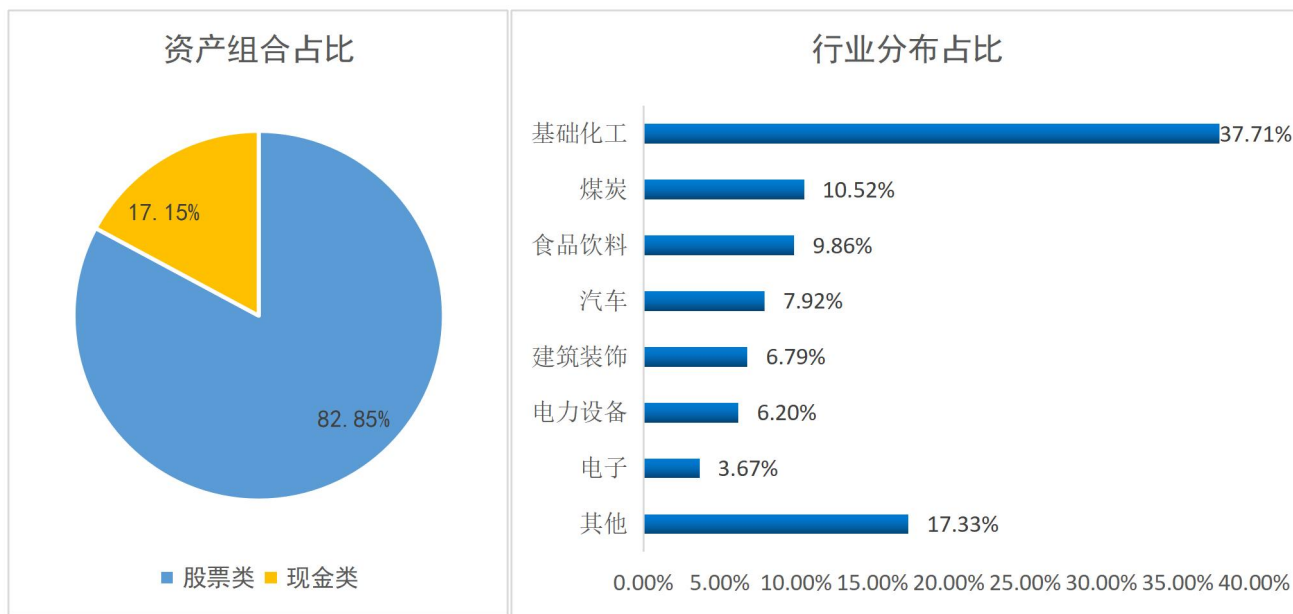
统计指标	
年化收益率	33.34%
年化波动率	17.12%
夏普比率	1.332



### 三、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
5.59%	-2.24%	-3.17%	1.89%

### 四、期末主要持仓<sup>2</sup>



### 五、策略陈述

6月，市场延续了5月的反弹趋势，且有明显的增量资金入场，在汽车、光伏、科技型成长股、消费服务以及部分周期板块的整体带动下，wind全A涨9.7%，市场信心得到了彻底的扭转。我们之前判断，认为6月决定性的宏观变量从疫情走向通胀（衰退）预期，市场的演绎的确如此，且在某一阶段，衰退的交易趋于极端。我们基于自身能力圈，主要布局了老能源、新能源、建筑材料，并在近期加配了科技和消费，让组合适当均衡。展望下半年，市场进入了一个较为简单的模式，即疫情不反复的情况下，市场将持续轮动修复，市场将从短期主义逐渐走向长期主义，长线资金的回归是市场重回健康状态的标志，因此仓位设定上也较为简单。下半年全球滞胀是确定的，但就此衰退（或者加息加到危机）是不确定的，中间路线（或者中间路线的预期）是市场情绪中枢，由此，行业选择上是景气度轮动。因此我们下半年的整体策略，

<sup>1</sup> 周收益率根据费后净值计算

<sup>2</sup> 期末持仓为费前数据，行业划分采用申万一级行业分类

就是重点布局当期业绩环比继续增长的周期股和增速高潜力大的成长股。就三季度而言，我们认为围绕业绩兑现度，各个板块内部会陆续分化，在地产继续企稳的过程中，滞涨板块也将对指数有所贡献。我们将在几个重要方向上做进一步的布局：周期方向，我们将围绕二三季度业绩环比持续提升的个股做好布局，且在老能源上寻找新的买入机会，因为我们看好四季度能源板块；新能源方向，我们将维持住目前的仓位，且继续沿着产业链景气度挖掘新的材料端的机会；成长股方向，我们将重新回到年初在专精特新上的策略，跟随市场热度，自下而上逐步加配独立优秀的成长股。