

庄贤锐进 2 号投资者月报 202207 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

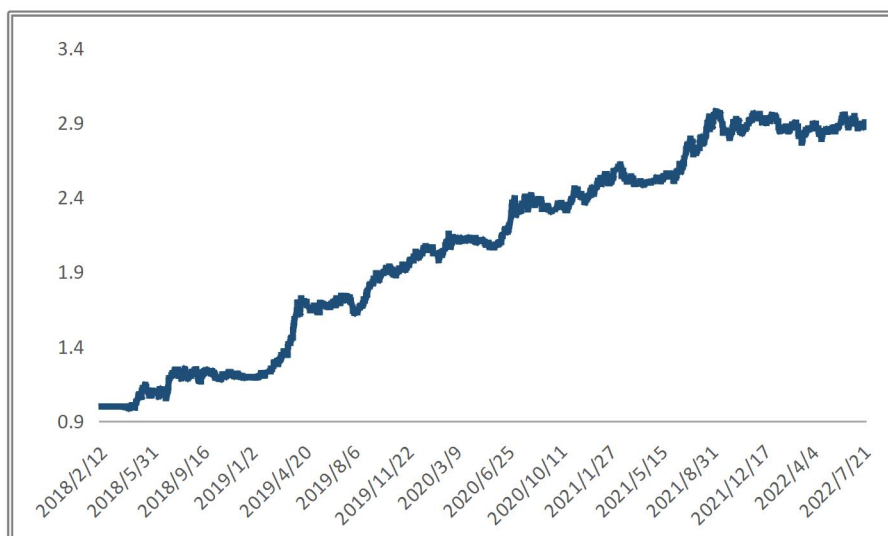
一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2022/7/29		
期间净收益率	190.08%	年化收益率	27.72%
期末单位净值(费后)	1.714	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%	2.18%	-0.98%					

二、净值曲线

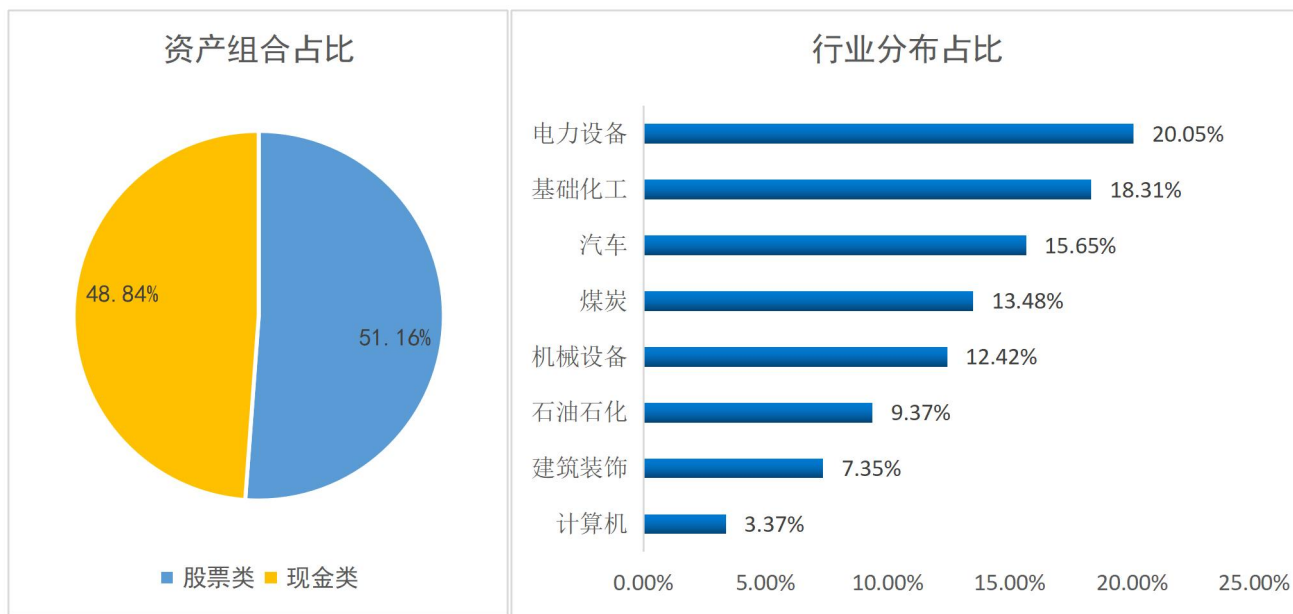
统计指标	
年化收益率	27.72%
年化波动率	13.40%
夏普比率	1.782



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-0.92%	-1.34%	0.77%	0.53%

四、期末主要持仓²



五、策略陈述

7月，市场进入了反弹后的整顿期，大板块里只有汽车机械两个板块收涨，在地产预期进一步转弱的拖累下，金融地产和周期普跌，且由于多地疫情反弹，大部分消费也回吐了6月的涨幅。我们观察到市场在两个维度加剧了分化，一是确定性成长和确定性不成长间的估值继续拉大，二是中小市值题材和大市值成长间的增速继续拉大。我们认为这是资金相对充裕环境下，基本面不支撑指数，导致的“局部通胀”，这种状态将持续一段时间直到新的变量出现。下半年我们整体的策略就是疫情程度决定仓位高低，滞与胀的情绪波动决定板块配置，围绕当期景气度做重仓股的筛选。7月出现了一些新情况，疫情反弹使得我们降了一些仓位，淡化经济目标使得我们减少了价格型周期股的配置，后续我们重点把精力放在如下领域：周期方向上，依然逢低配置老能源，为四季度做储备；新能源方向上，加大相关瓶颈材料的深度布局；成长股

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

方向，通过深度研究一些偏低估值的成长股，争取逐步找到一批长线资金青睐的真成长，做差异化的布局。