

## 庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202207 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

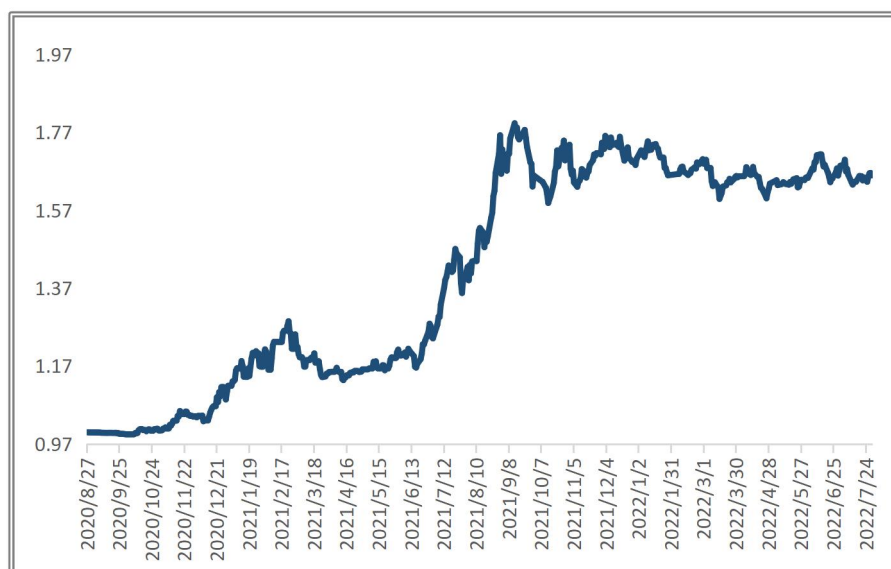
### 一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2022/7/29		
期间净收益率	66.16%	年化收益率	31.18%
期末单位净值	1.0456	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%	-1.23%					

### 二、净值曲线

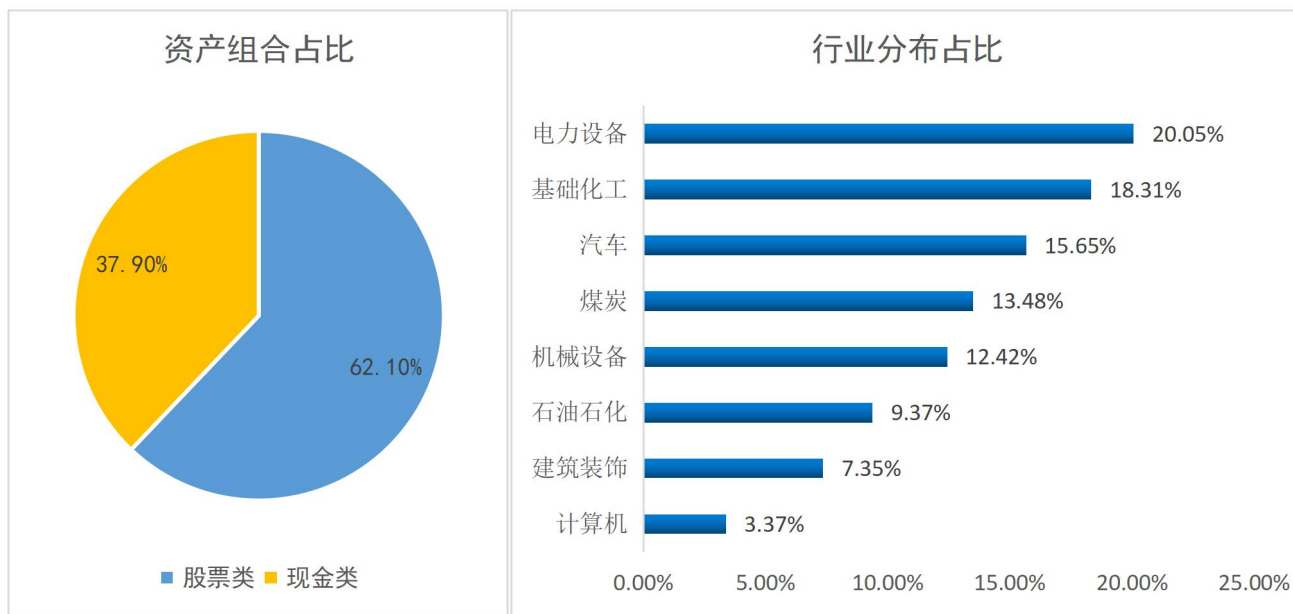
统计指标	
年化收益率	31.18%
年化波动率	16.93%
夏普比率	1.297



### 三、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
-1.06%	-1.69%	1.03%	0.51%

### 四、期末主要持仓<sup>2</sup>



### 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

<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

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。