

庄贤锐进专享7号投资者月报

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

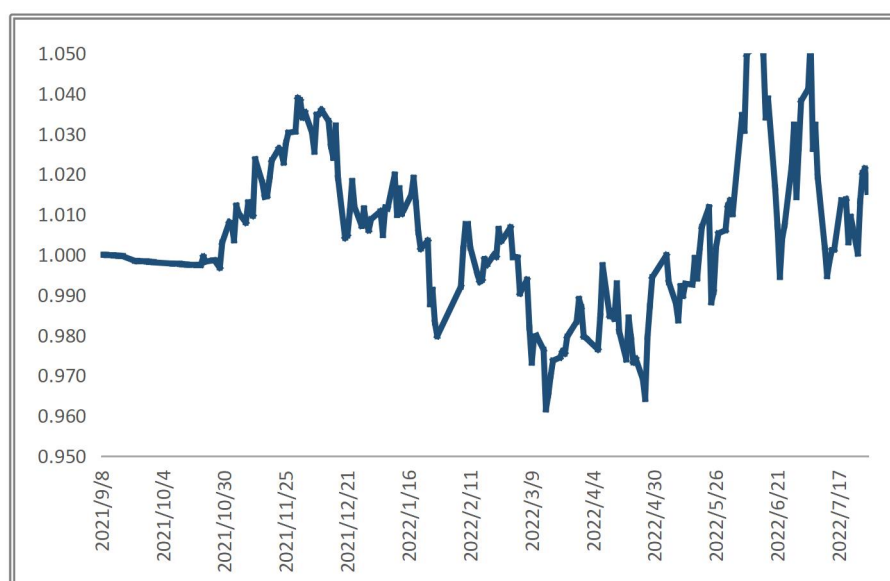
一、交易概况

时间区间	2021/10/15—2022/7/29		
期间净收益率	1.81%	年化收益率	2.31%
期末单位净值	1.0156	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%	1.41%	-1.06%					

二、净值曲线

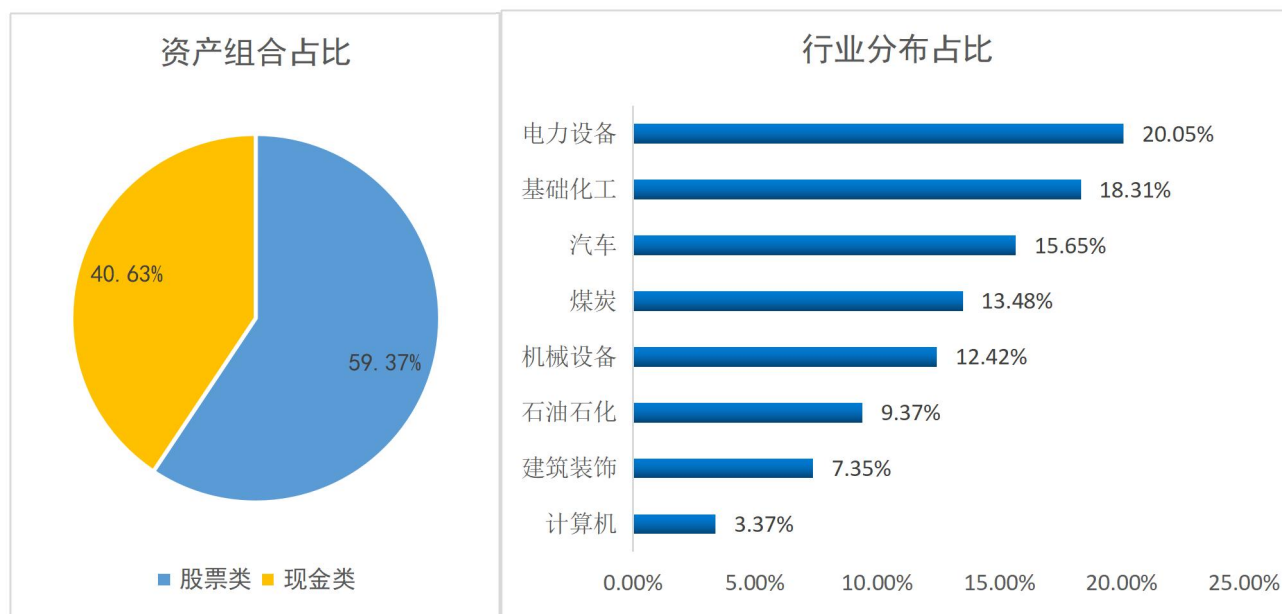
统计指标	
年化收益率	2.31%
年化波动率	11.55%
夏普比率	0.080



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-0.69%	-1.78%	0.81%	0.61%

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。