

# 庄贤锐进 2 号投资者月报 202208 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

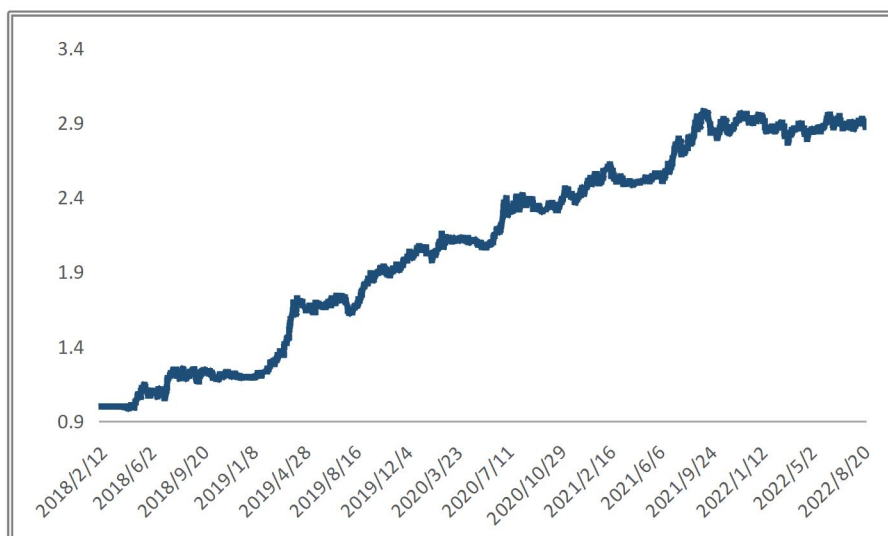
## 一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2022/8/31		
期间净收益率	187.68%	年化收益率	26.84%
期末单位净值(费后)	1.690	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%	-1.40%				

### 统计指标

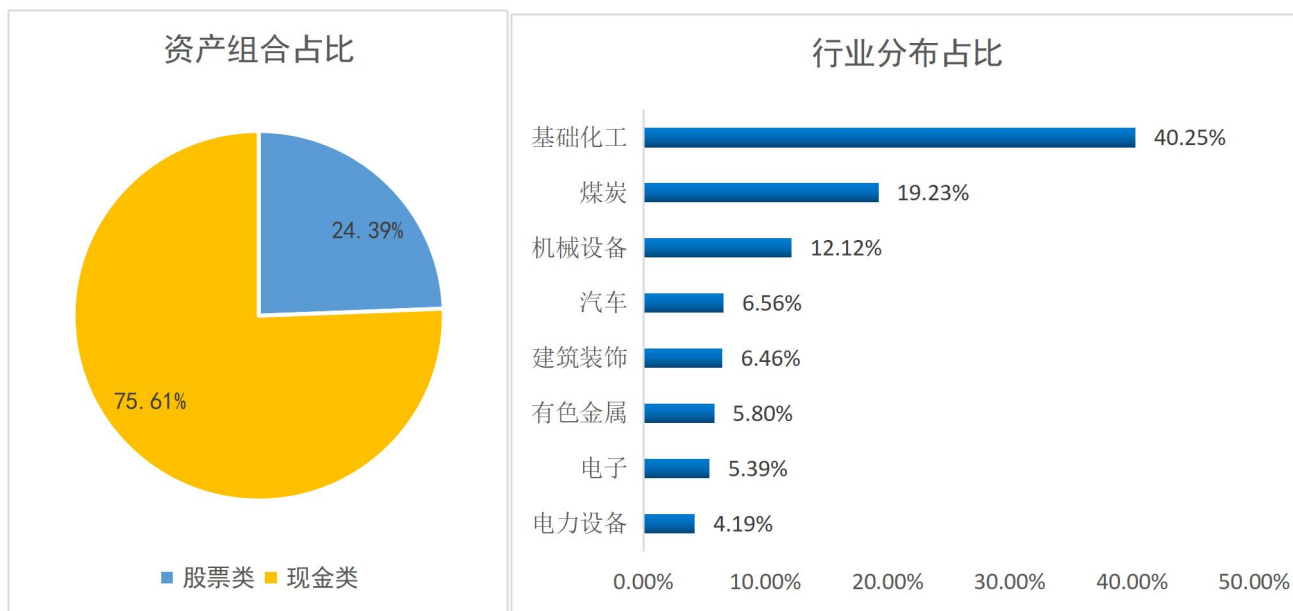
年化收益率	26.84%
年化波动率	13.31%
夏普比率	1.763



## 二、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
-2.04%	2.08%	0.23%	0.00%

## 三、期末主要持仓<sup>2</sup>



## 四、策略陈述

8月市场普跌，赛道型成长板块冲高回落，只有以煤炭为主的能源板块月线继续向上。之前我们提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涨速继续拉大，这种分化在对宏观滞胀的再次忧虑下，本月不再加剧。我们不得不承认，目前的宏观中观情况并不乐观，疫情反复，预期转弱，部分增量资金在市场快速反复轮动中耗竭，行业选择和个股挖掘，主要依靠排除法和催化剂。8月我们在疫情反弹的情况下，同步降低了仓位，减少了泡沫化估值的成长股配置，去伪存真是我们后续主要的工作。8月围绕市场由滞转胀的担忧，我们调整了持仓结构，老能源和新能源相对均衡。

展望9月份，我们依然将疫情走向、滞胀忧虑以及景气度走向，作为仓位和配置的主要考

<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

量依据，逢低配置能源、新材料，自下而上寻找能力抵御周期下行的真成长股，作为差异化布局。