

## 庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202208 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

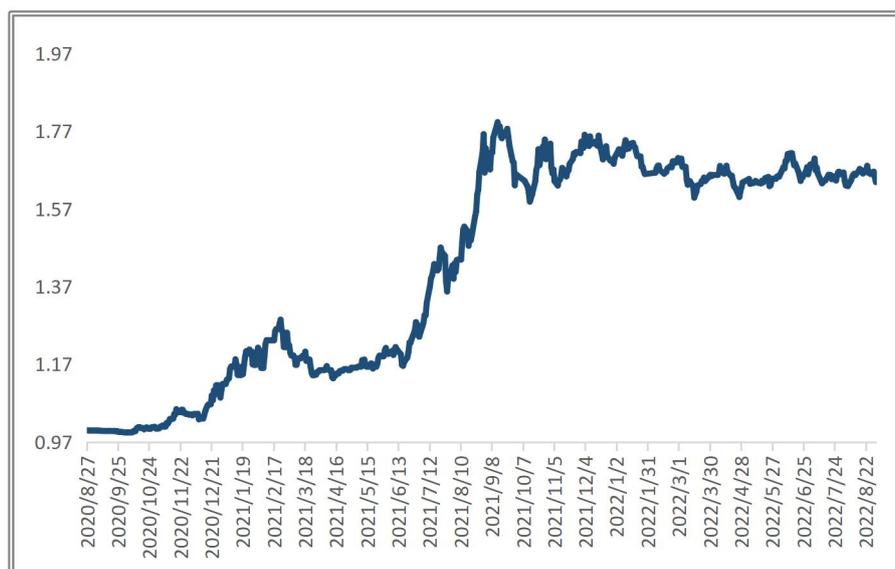
### 一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2022/8/31		
期间净收益率	64.12%	年化收益率	28.73%
期末单位净值	1.0252	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%	-1.95%				

### 二、净值曲线

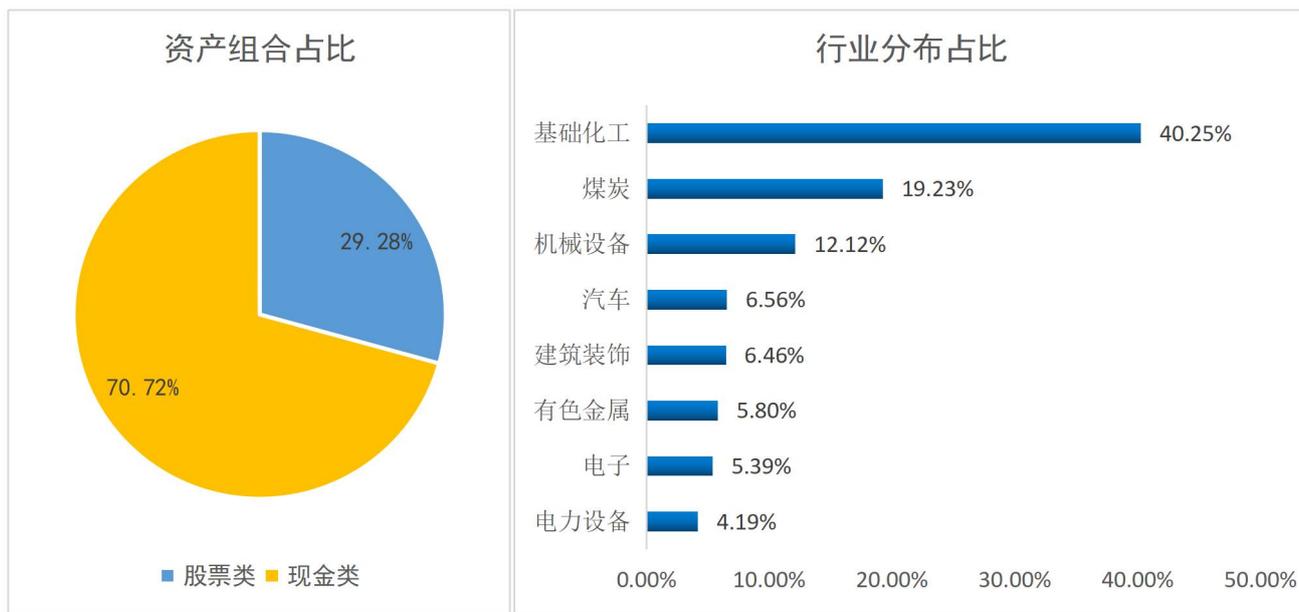
统计指标	
年化收益率	28.73%
年化波动率	16.70%
夏普比率	1.257



### 三、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
-2.95%	2.82%	0.39%	-0.11%

### 四、期末主要持仓<sup>2</sup>



### 五、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。