

# 庄贤专享7号投资者月报 202208期

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

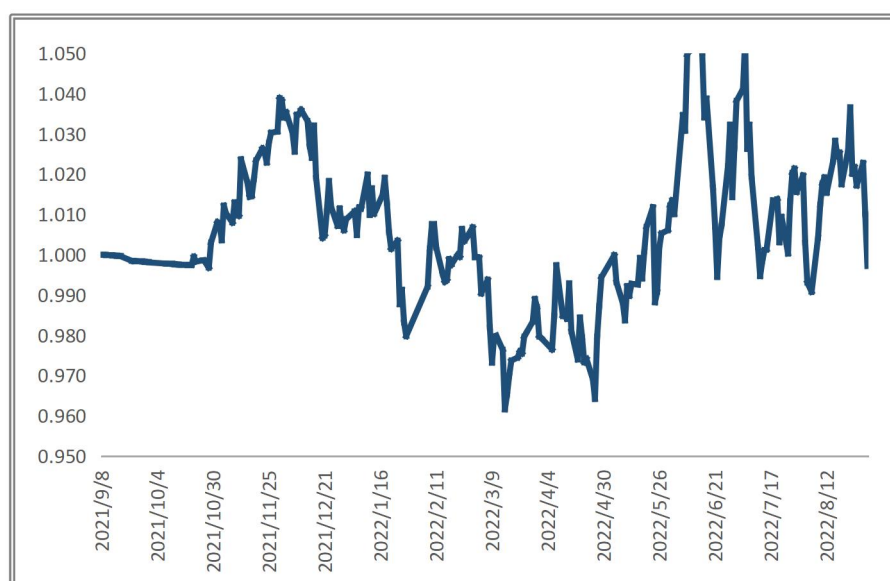
## 一、交易概况

时间区间	2021/10/15—2022/8/31		
期间净收益率	-0.03%	年化收益率	-0.03%
期末单位净值	0.9972	历史最大回撤	6.94%（分红不投资） 6.94%（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%	-1.81%				

## 二、净值曲线

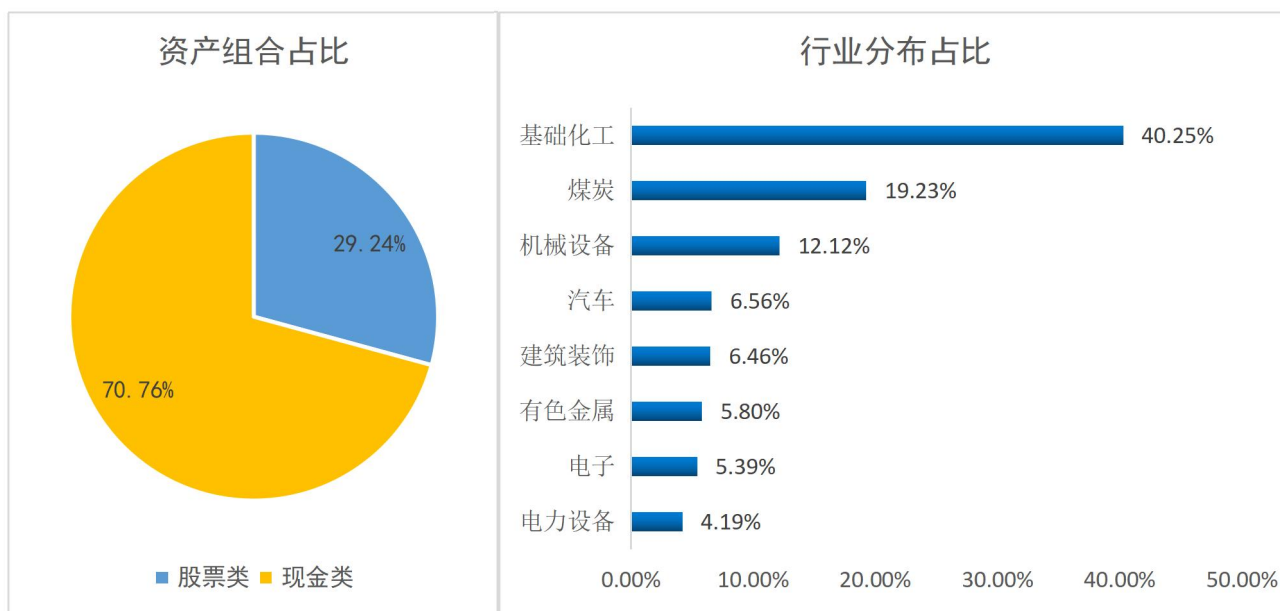
统计指标	
年化收益率	-0.03%
年化波动率	10.94%
夏普比率	0.086



### 三、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
-2.44%	2.48%	0.21%	-2.00%

### 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增速继续拉大，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。