

庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202209 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

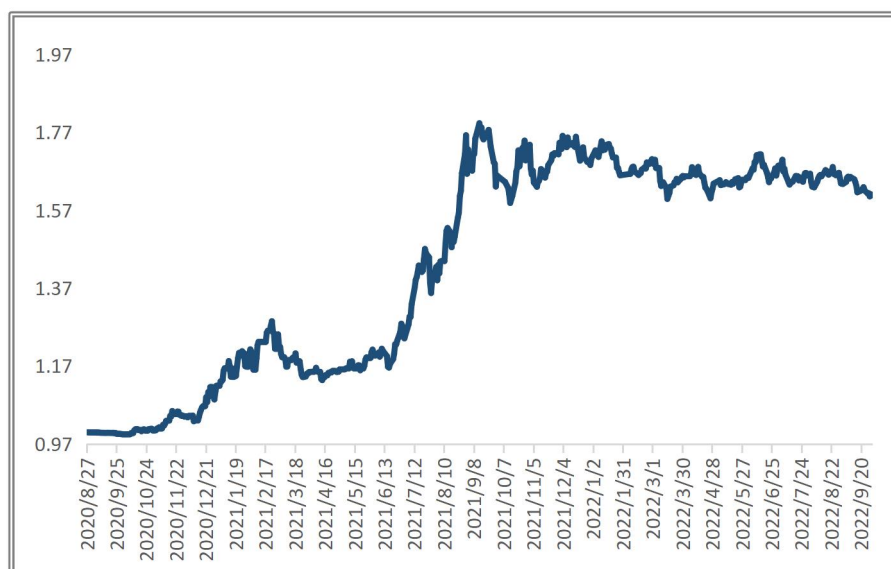
一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2022/9/30		
期间净收益率	61.04%	年化收益率	26.25%
期末单位净值	0.9944	历史最大周回撤	9.31% (分红不投资) 12.80% (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%	-3.00%			

二、净值曲线

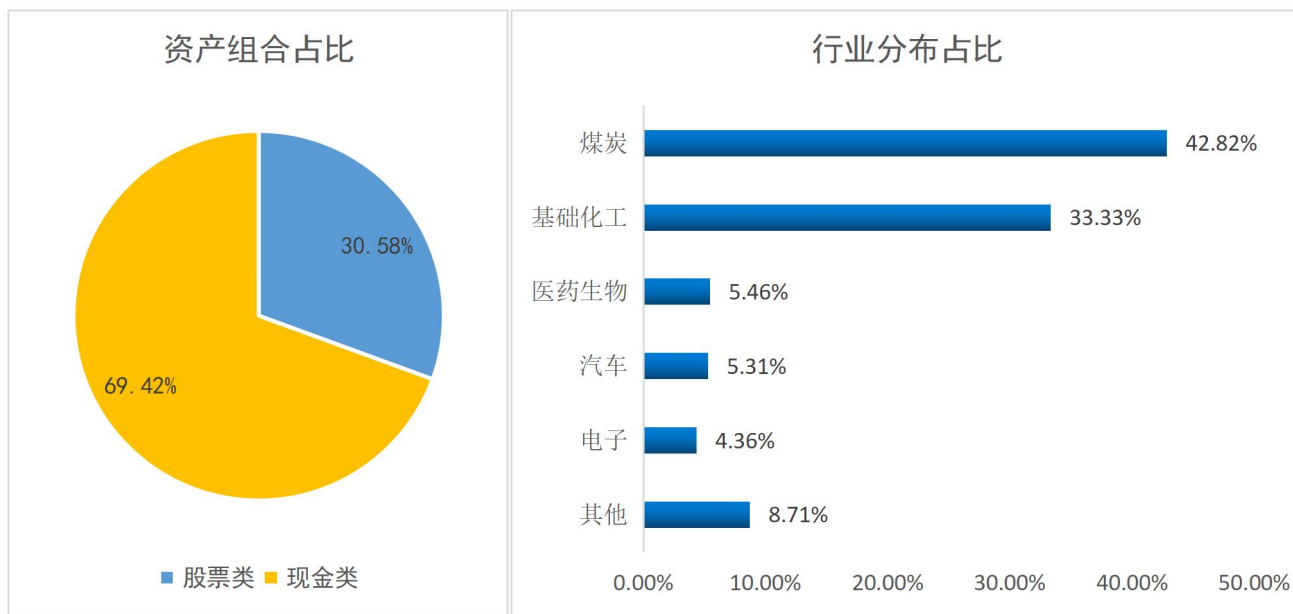
统计指标	
年化收益率	26.25%
年化波动率	16.46%
夏普比率	1.079



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
1.64%	-3.80%	0.48%	-1.27%

四、期末主要持仓²



五、策略陈述

市场大幅下跌，为年内第三跌幅，医药、建筑建材、银行、商贸板块创年内新低，TMT、消费等板块接近年内新低，赛道股延续8月份继续大幅回调，仍然只有煤炭一个板块月线收红。

在美元指数继续上涨，人民币贬值的压力下，市场走向了躺平和避险两种路径，9月日均交易额创年内新低，另一方面高股息长久期的资产得到了一定增持。目前看，疫情、地产、民企信心是国内宏观的三个重要影响因素，需要密切关注拐点的出现，在此之前，不宜盲目乐观。海外情况也是难言乐观，美元继续加息、俄乌冲突、主要经济体走向衰退，都在进一步加大宏观向下的力度，但我们认为这些因素，对国内的影响是两面的，危和机并存，关键是以我为主、做好自己的事。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，9月份，我们继续去伪存真，减少了高估值股票，保留了高股息和低估值成长股。展望

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

10 月份，我们将密切关注三大影响因素的拐点，同时加大投研力度，耐心寻找有一定独立性的低估值成长股。