

# 庄贤锐进 2 号投资者月报 202209 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

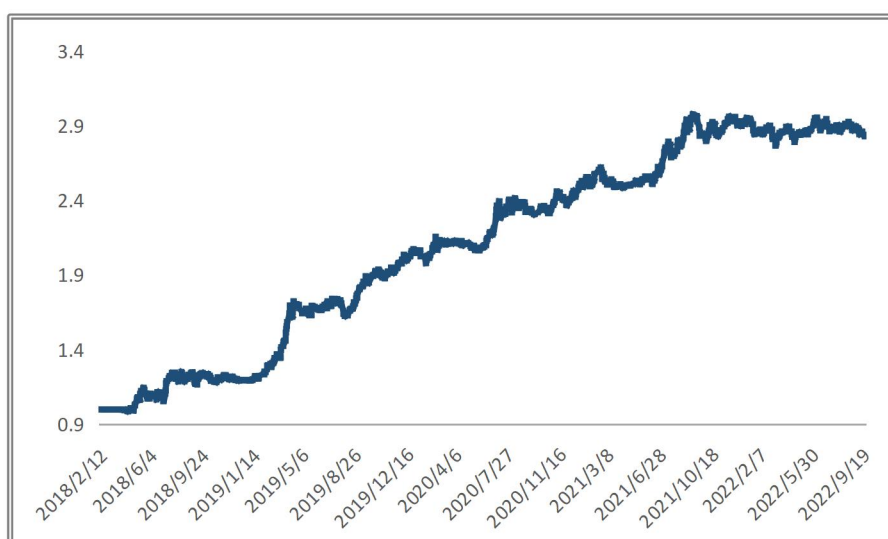
## 一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2022/9/30		
期间净收益率	183.87%	年化收益率	25.93%
期末单位净值(费后)	1.652	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%	-2.25%			

### 统计指标

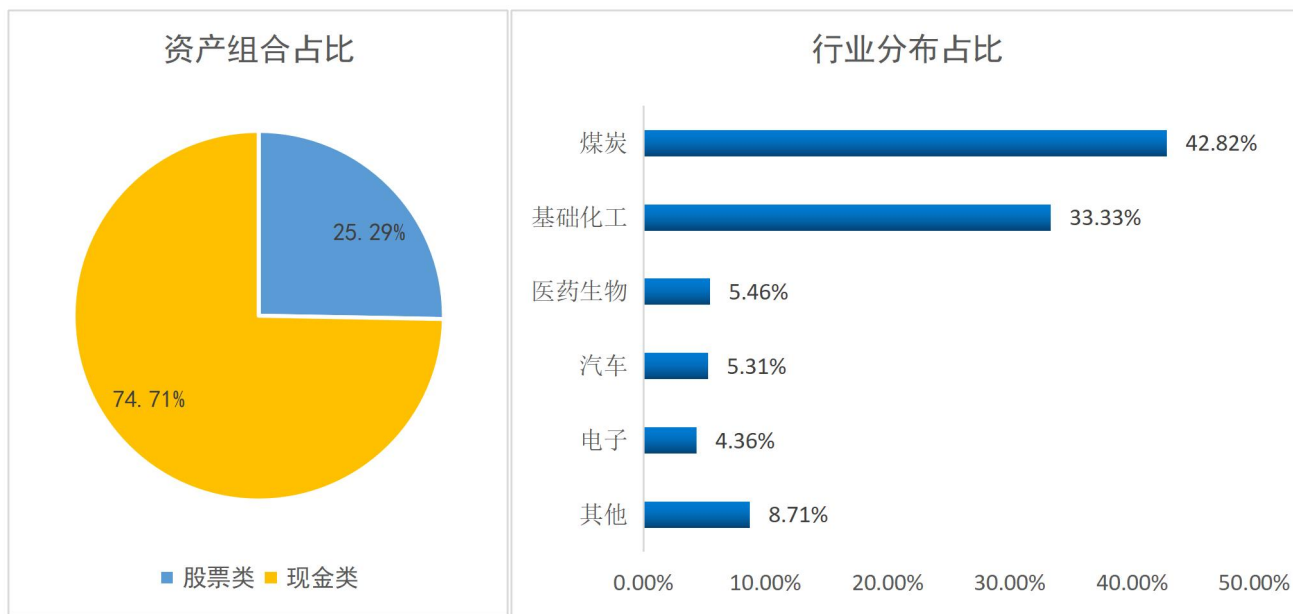
年化收益率	25.93%
年化波动率	13.20%
夏普比率	1.686



## 二、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
1.42%	-3.03%	0.42%	-1.02%

## 三、期末主要持仓<sup>2</sup>



## 四、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

<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

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。