

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

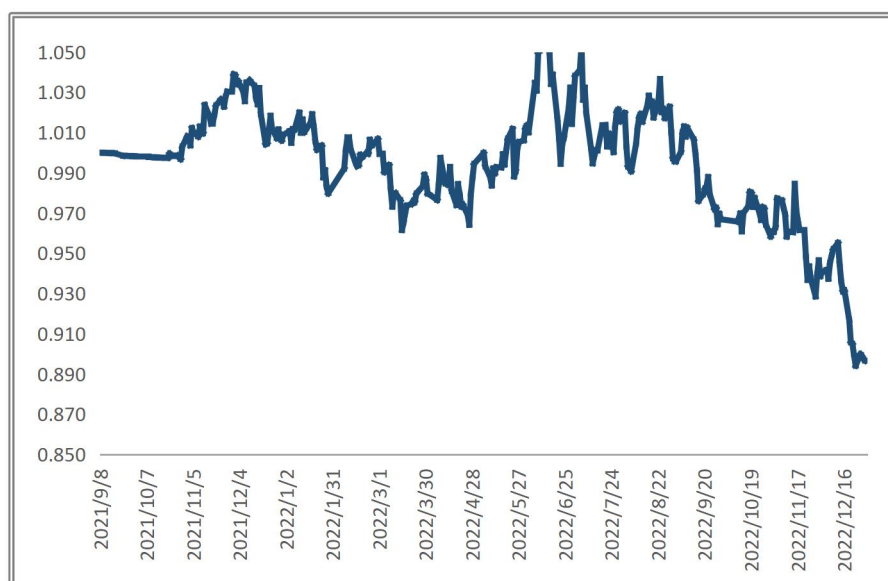
一、交易概况

时间区间	2021/10/15—2022/12/30		
期间净收益率	-10.10%	年化收益率	-8.41%
期末单位净值	0.8968	历史最大回撤	16.01%（分红不投资） 16.01%（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%	-3.04%	-0.88%	-1.24%	-5.25%

二、净值曲线

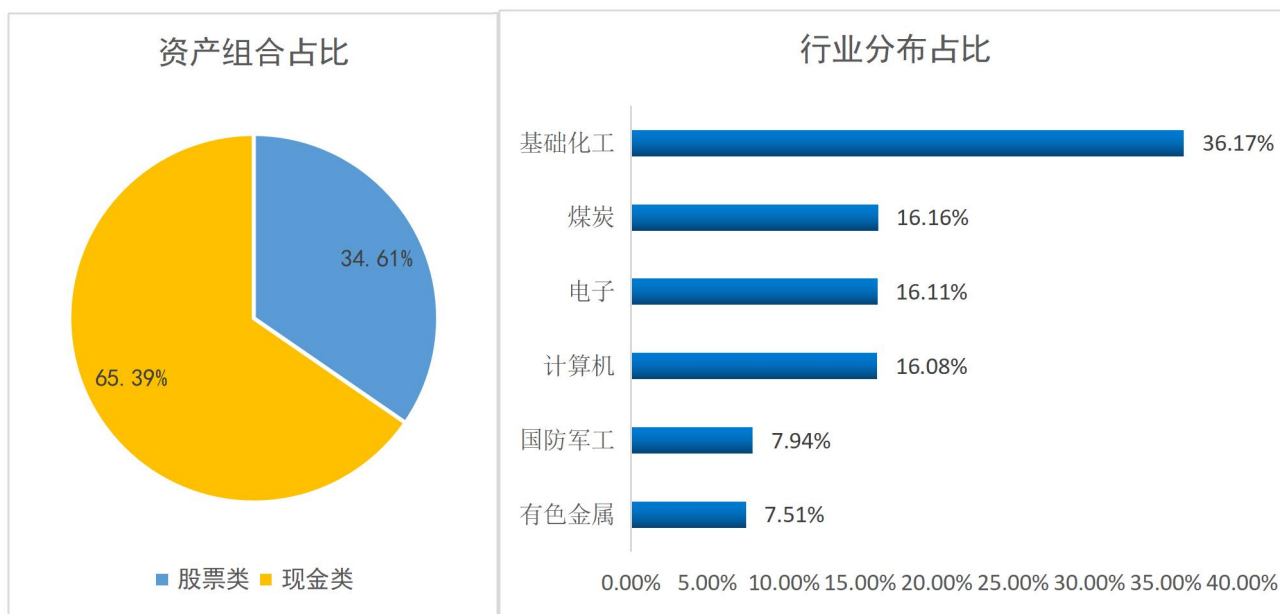
统计指标	
年化收益率	-8.41%
年化波动率	11.56%
夏普比率	-0.825



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
0.58%	-2.14%	-4.01%	0.29%

四、期末主要持仓²



五、策略陈述

在疫情放开的第一波冲击下，市场普跌，尤其是年内各个阶段累积涨幅较多的板块，回调更大，消费在疫情放开预期和年底效应的双重作用下，是12月表现最好的板块。前期我们提出疫情、地产、民企信心是影响国内宏观的三个重要因素，要密切关注拐点的变化，围绕拐点转换仓位，12月可以说三个因素等到了2个了，第三个民企信心也在高层会议里释放了相应的信号，后续需要关注落地情况。12月我们受部分周期股和医药冲高回落的影响，表现一般，不过我们依然认为科技型制造业将是未来很长一段时间的长坡赛道，有技术优势和持续创新的实体企业将穿越宏观迷雾，将继续围绕这个重心做配置。展望一季度，疫情后的经济回升力度，外需减弱的速度和幅度，以及最重要的重拾信心的强度，是主导市场的核心变量，我们目前的判断是雄关漫道需要更强有力的政策凝聚人心，震荡向上是大家的共同愿望，这只能靠真抓实干

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

干才能实现，因此，我们依然是逢低配置优质成长股，积极应对宏观拐点的到来。