

庄贤锐进 2 号投资者月报 202301 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

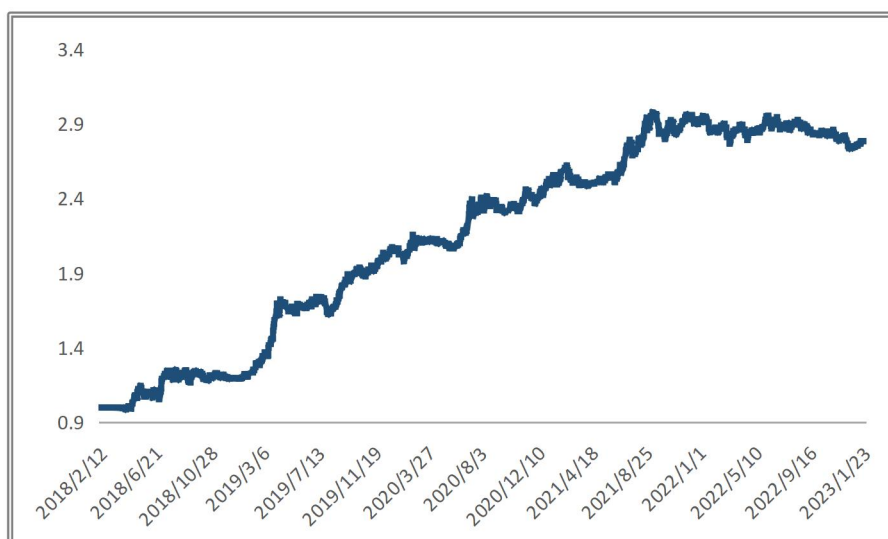
一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2023/1/31		
期间净收益率	178.76%	年化收益率	23.47%
期末单位净值(费后)	1.601	历史最大周回撤	7.66% (分红不投资) 12.75% (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%	-0.67%	-0.73%	-4.42%
2023	2.83%											

统计指标

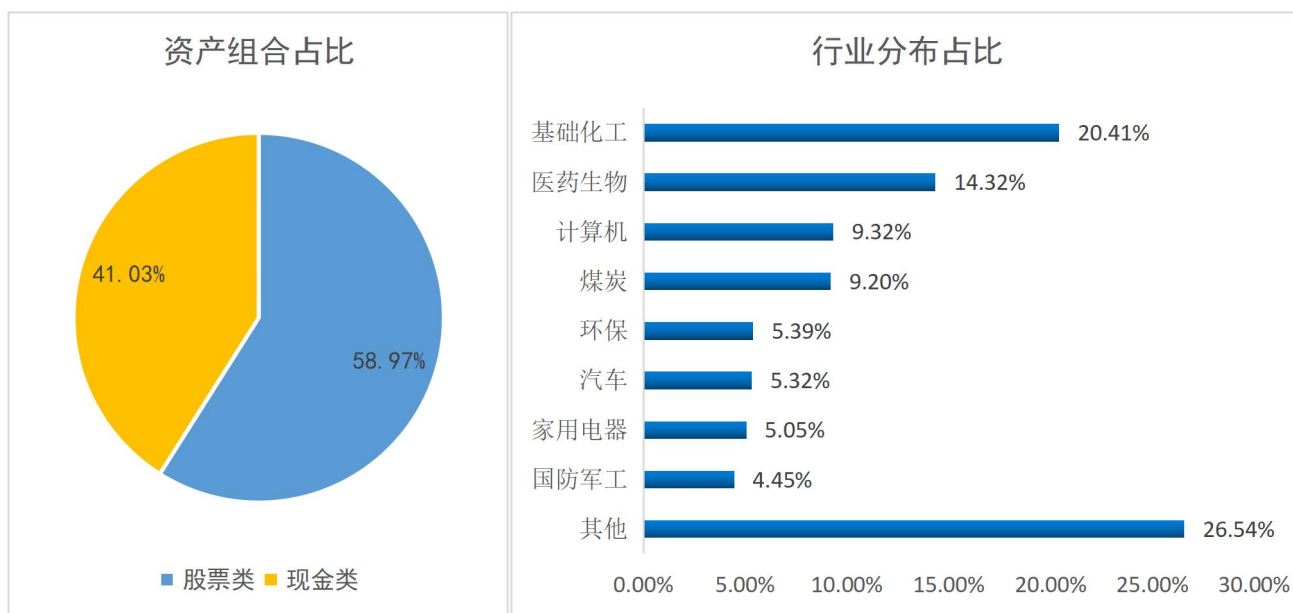
年化收益率	23.47%
年化波动率	12.86%
夏普比率	1.581



二、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
0.90%	0.45%	1.65%	-0.19%

三、期末主要持仓²



四、策略陈述

1月，市场出现了明显的增量资金，伴随着北上资金的持续流入，新能源相关的细分材料和行业龙头，信创带动下的计算机，智能制造相关的科技股，都出现了明显的上涨，且周期板块呈现反弹迹象，消费板块延续12月向上势头。当下政策拐点已过，后续将继续发力，只是经济中各个参与者的信心修复需要一个时间和证实的过程，经济复苏的路径是当下市场聚焦且争论的关键，强预期弱现实的环境下，两者终将是双向奔赴的。因此，在外部变量扰动减少的窗口期，我们基于事实和产业趋势寻找成长股，将是日常最重要的工作，并且时刻观察经济的温度，做好宏观信心加速转好的布局 and 切换。我们期待，在消费场景修复后，服务业逐步拉动就业，微观主体的收入和预期同步改善，微循环重建后叠加宏观的金融政策，地产触底，投资加码，出口稳住，各种资金流转向正循环，当然，这仍需要很多坚实的调研工作做支撑。板块

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

方向上，没有固化在某几个领域，更多还是自下而上的方式，寻找业绩能够持续增长，估值水平合理甚至低估的大周期逻辑下的成长个股。