

庄贤专享7号投资者月报

202301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

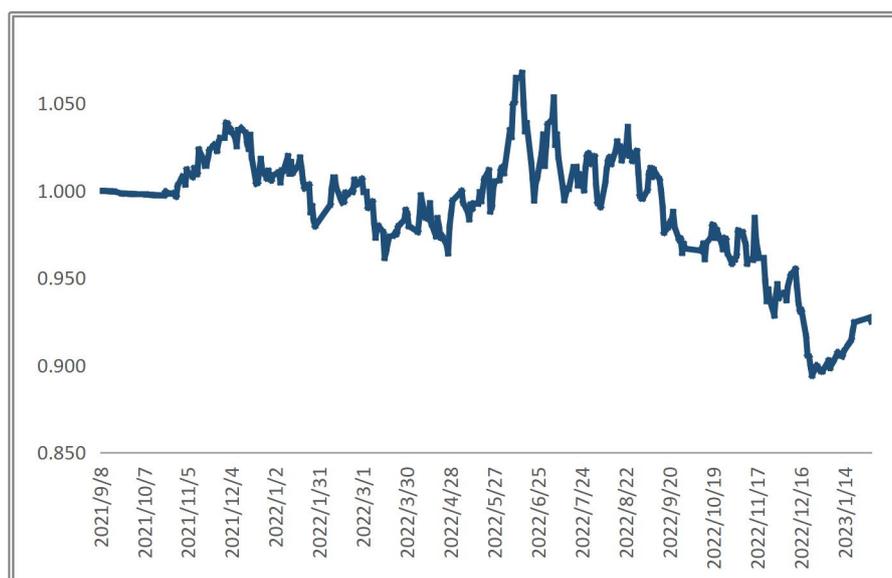
一、交易概况

时间区间	2021/10/15—2023/1/31		
期间净收益率	-7.25%	年化收益率	-5.64%
期末单位净值	0.9252	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%
2023	3.17%											

二、净值曲线

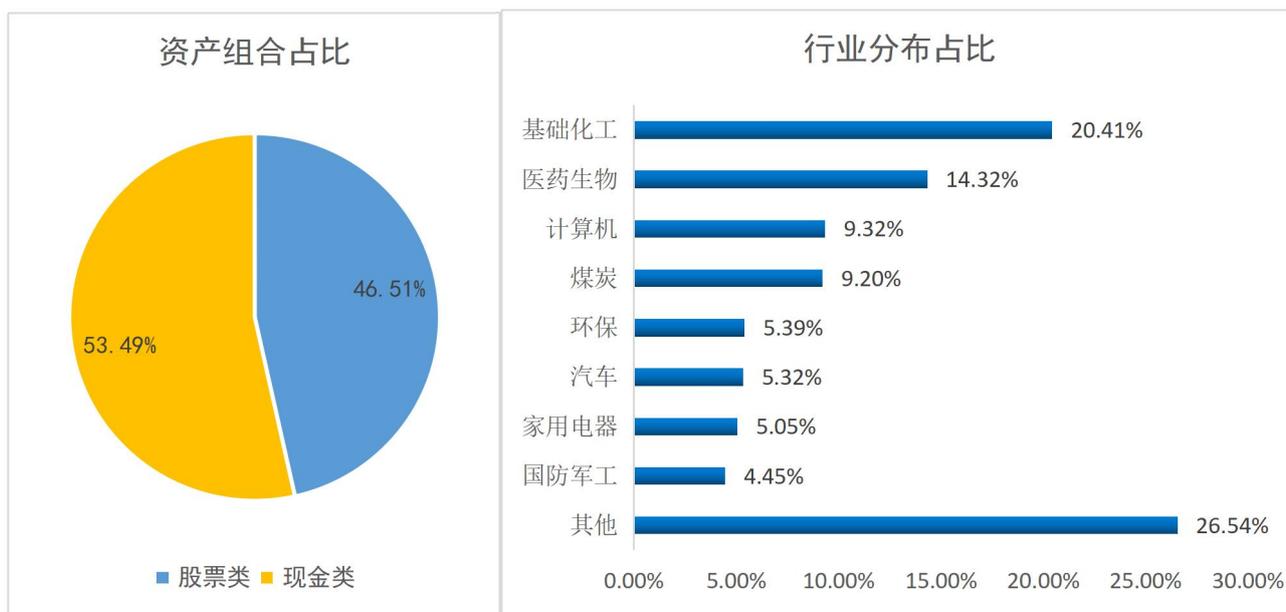
统计指标	
年化收益率	-5.64%
年化波动率	11.47%
夏普比率	-0.595



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
0.59%	0.65%	1.34%	0.54%

四、期末主要持仓²



五、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。