

# 庄贤专享7号投资者月报

## 202302 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

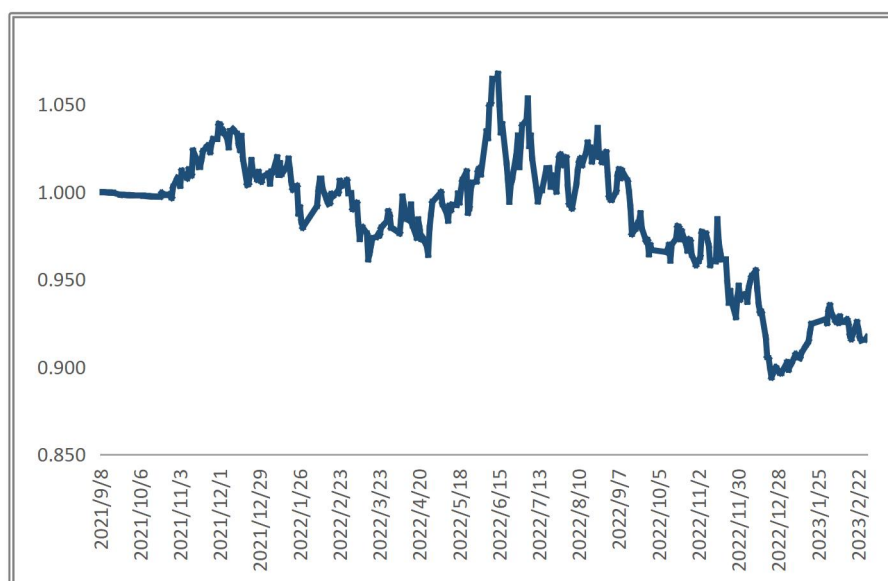
### 一、交易概况

时间区间	2021/10/15—2023/2/28		
期间净收益率	-8.05%	年化收益率	-5.93%
期末单位净值	0.9172	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%	-0.86%										

### 二、净值曲线

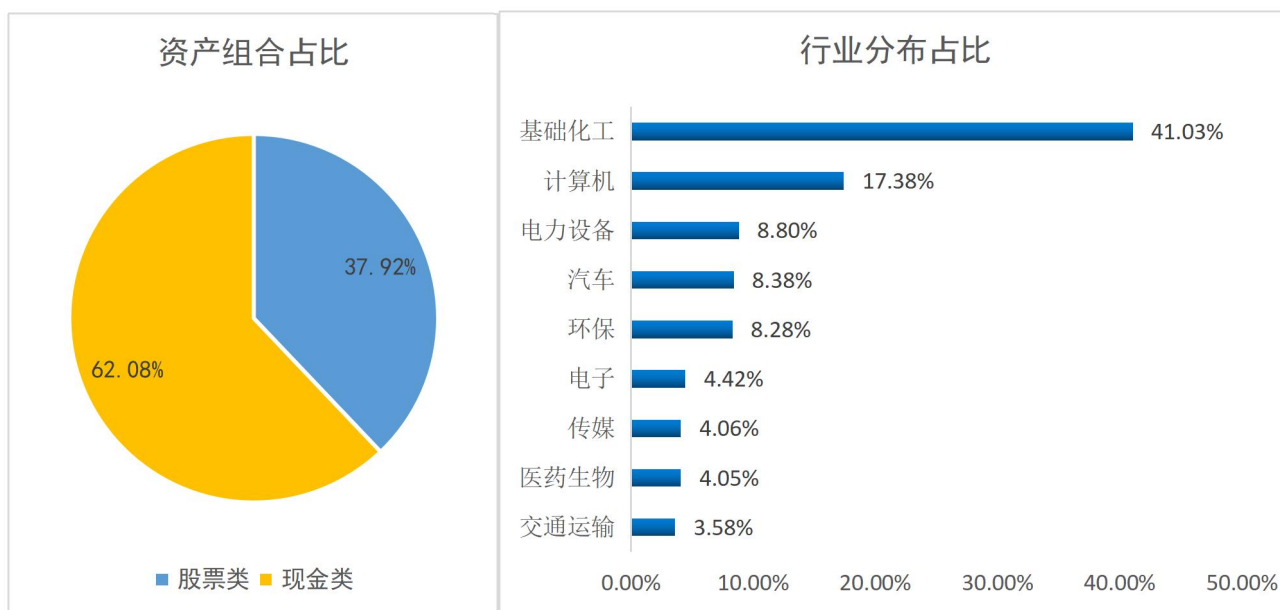
统计指标	
年化收益率	-5.93%
年化波动率	11.20%
夏普比率	-0.649



### 三、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
0.65%	-0.58%	-1.05%	0.12%

### 四、期末主要持仓<sup>2</sup>



### 五、策略陈述

2月，市场继续轮动修复各个板块的基础上，以人工智能为主线，带动了计算机、通信、游戏及部分电子的强势上涨，且中小市值板块在绝大多数时间占优，消费和周期基本处于震荡状态。我们之前提到经济信心的恢复有一个过程，我们粗浅的认为是这样，政策拐点引导资金配置，实体中紧平衡行业启动，弱平衡行业通过补库存见到拐点，消费场景彻底修复完毕，升级改造再投资意愿持续上升。我们之前提到强预期弱现实是双向奔赴的，最终市场会在结构上走向一个新的稳态，即轮动修复的过程中，围绕新的主线，按照兑现度和估值匹配度展开。能够作为主线的，我们目前认为就是各个行业的均值回归和提质升级，当然，提质升级的成长股是我们更看重的，因此，我们在稳健型的有独立逻辑品种（精细化学品），智能化赛道里有兑

<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

现度的品种（人工智能，物联网等），制造业中的瓶颈点受益品种（光伏、新能源新材料等），在集中布局，同时紧密关注经济的热度，把握好周期型成长股的机会。