

# 庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202302 期

产品名称	庄贤锐进专享 1 号私募证券投资基金		首次交易时间：2020-9-14
托管机构	招商证券证券股份有限公司	托管外包费	0.08%
管理费	1.5%	业绩报酬	20%
开放频率	每周开放申购、每月开放赎回	策略类型	股票多头

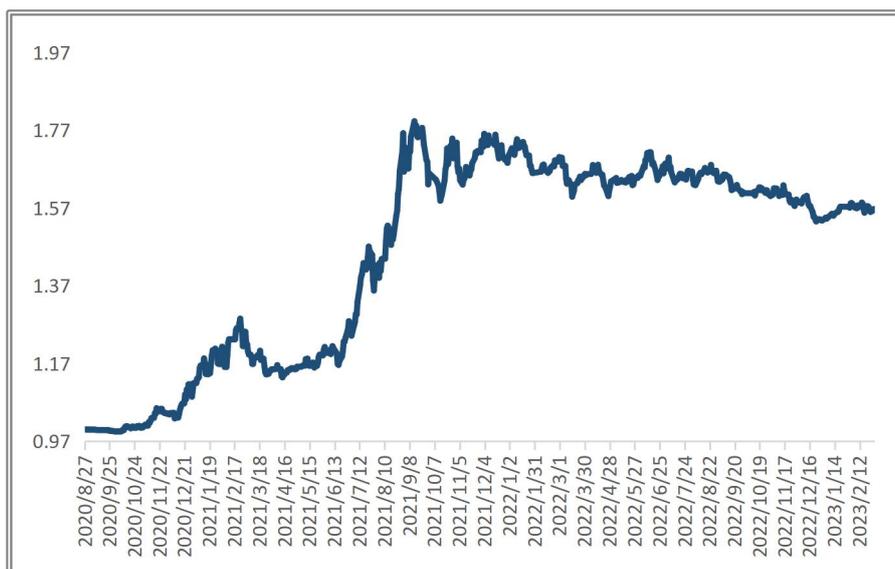
## 一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2023/2/28		
期间净收益率	57.29%	年化收益率	20.14%
期末单位净值	0.9539	历史最大周回撤	12.92% (分红不投资) 19.18% (分红再投资)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2020								-0.02%	-0.49%	1.00%	3.51%	7.62%
2021	4.37%	3.94%	-4.94%	0.63%	3.82%	5.54%	9.38%	26.59%	-5.84%	3.55%	1.45%	-2.34%
2022	-4.90%	3.95%	-4.30%	-1.54%	1.45%	1.84%	-1.23%	-1.95%	-3.00%	-0.73%	-0.92%	-5.53%
2023	3.58%	-0.32%										

## 二、净值曲线

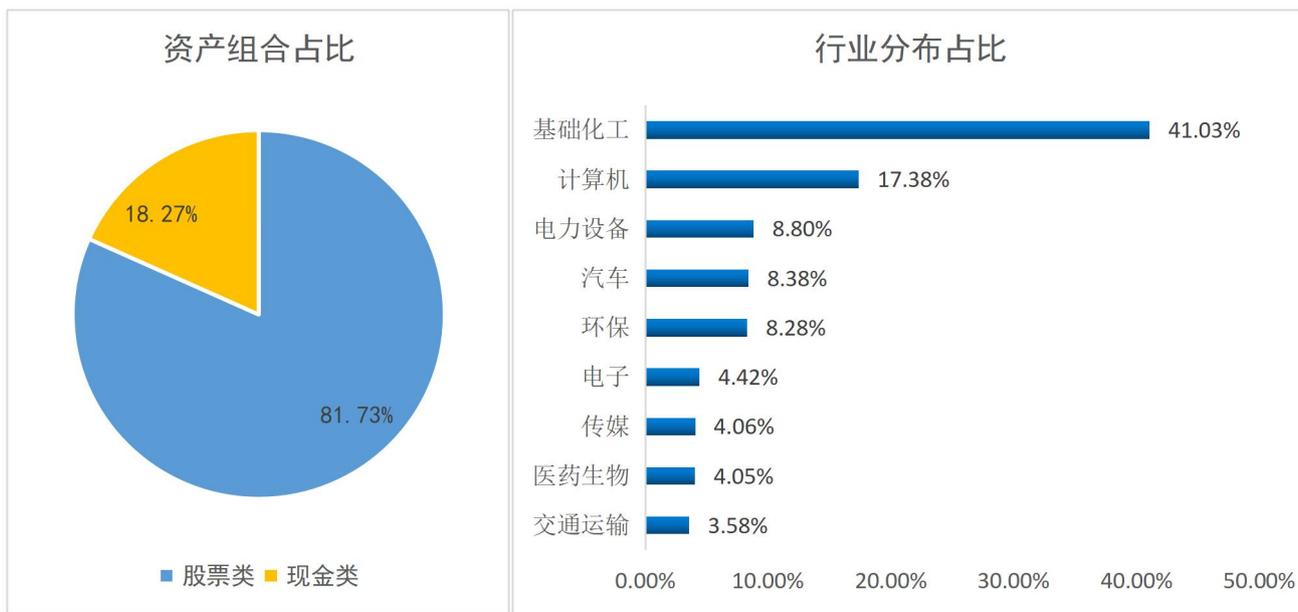
统计指标	
年化收益率	20.14%
年化波动率	15.51%
夏普比率	0.848



### 三、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
1.02%	-0.89%	-1.46%	1.03%

### 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），

<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

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。