

庄贤锐进 2 号投资者月报 202302 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

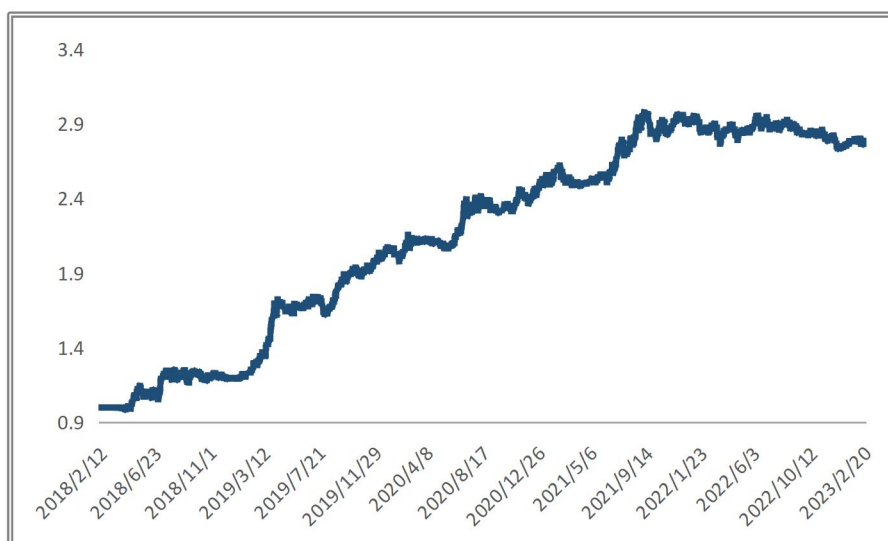
一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2023/2/28		
期间净收益率	178.36%	年化收益率	23.03%
期末单位净值(费后)	1.597	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%	-0.25%										

统计指标

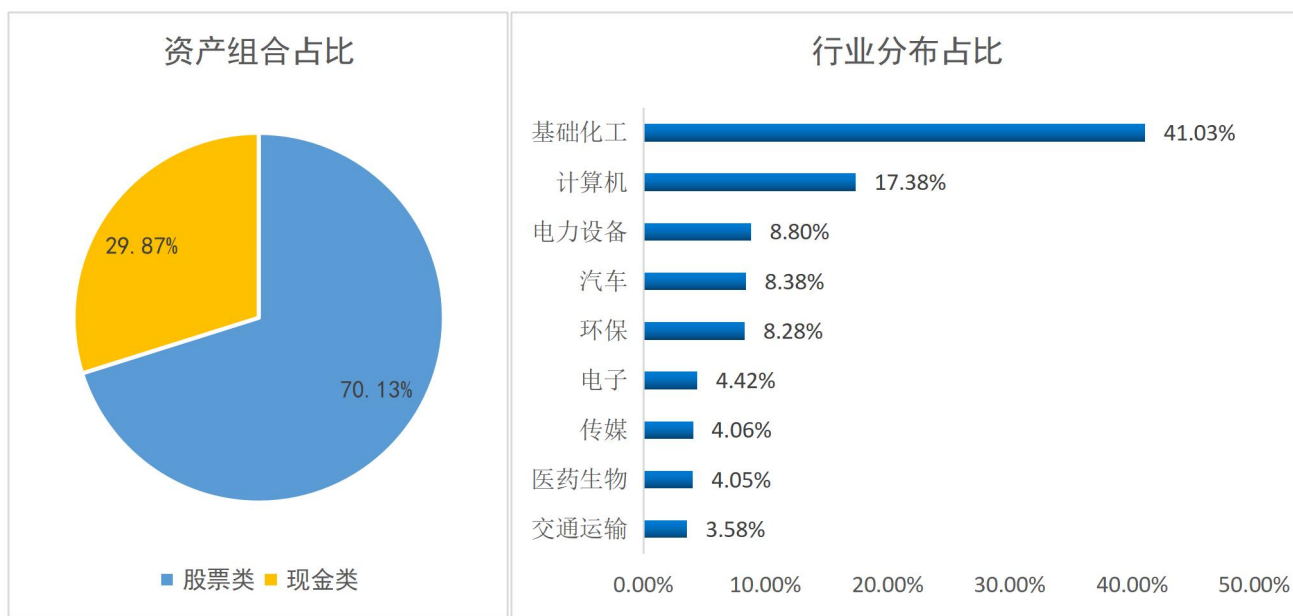
年化收益率	23.03%
年化波动率	12.78%
夏普比率	1.552



二、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
0.81%	-0.56%	-1.31%	0.82%

三、期末主要持仓²



四、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），

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

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。