

庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202304 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

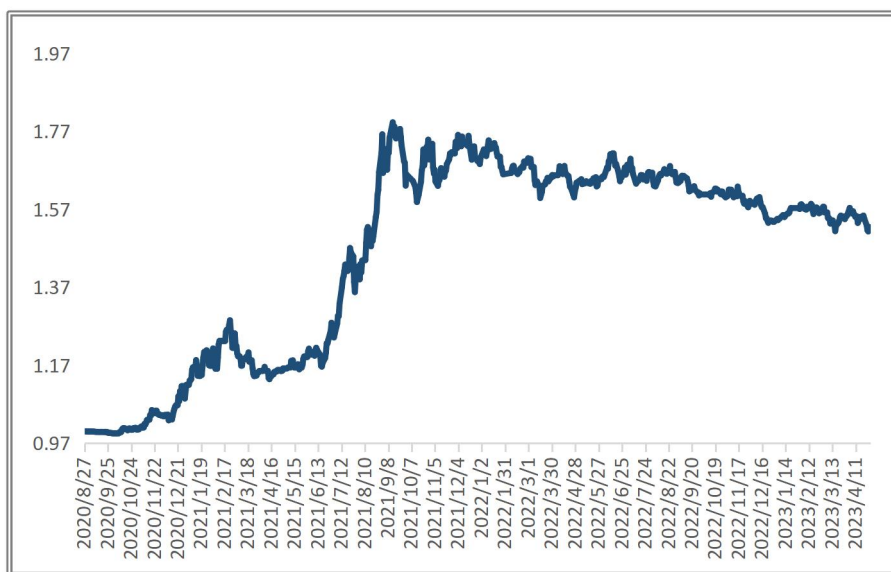
一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2023/4/28		
期间净收益率	52.62%	年化收益率	17.52%
期末单位净值	0.9104	历史最大周回撤	13.56% (分红不投资) 20.17% (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%	-1.30%	-3.30%								

二、净值曲线

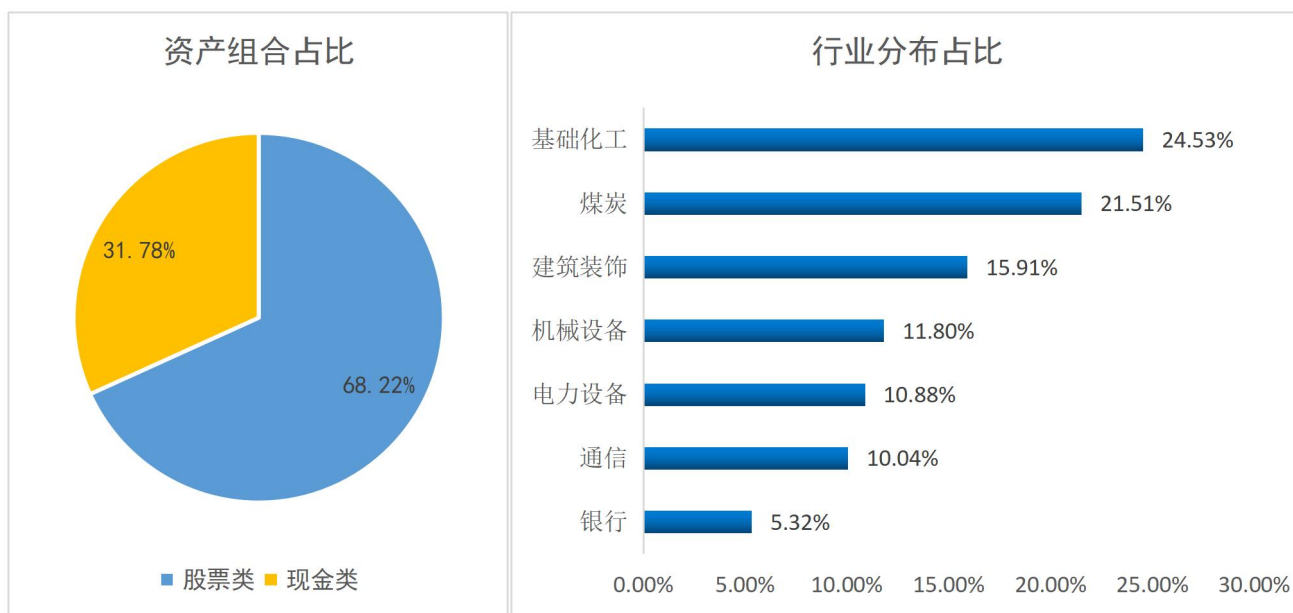
统计指标	
年化收益率	17.52%
年化波动率	15.23%
夏普比率	0.722



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
1.05%	-2.56%	0.60%	-2.38%

四、期末主要持仓²



五、策略陈述

4月，AI内部出现明显分化，传媒一枝独秀，其余冲高回落，资金继续从传统的消费周期持续流出，其中一部分在中特估的带领下流入了金融板块，部分资金持续流出的板块或个股在一季报较好的情况下，开始走底部形态。展望5月，市场在弱预期弱现实的匹配状态下，在一季报业绩逻辑清晰和二季度可预测的方向上，绝对低估值的品种有望持续吸引资金流入，两个维度来看这都是阻力最小的方向，一是边际避险型资金或成为未来2个月资金流动的的主体，二是中特估双循环在这个方向上的持续扩散效应。年度主线我们依然认为是提质升级，即产业发展中的难点、瓶颈点，对于一个公司而言，即是公司积极主动向更高水平扩展，而不是同质化竞争。具体而言，我们在精细化工，硬件和软件的智能化，高壁垒高股息且积极拓展一带一路业务的国企民企，会不断寻找新机会。

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