

庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202305 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 |

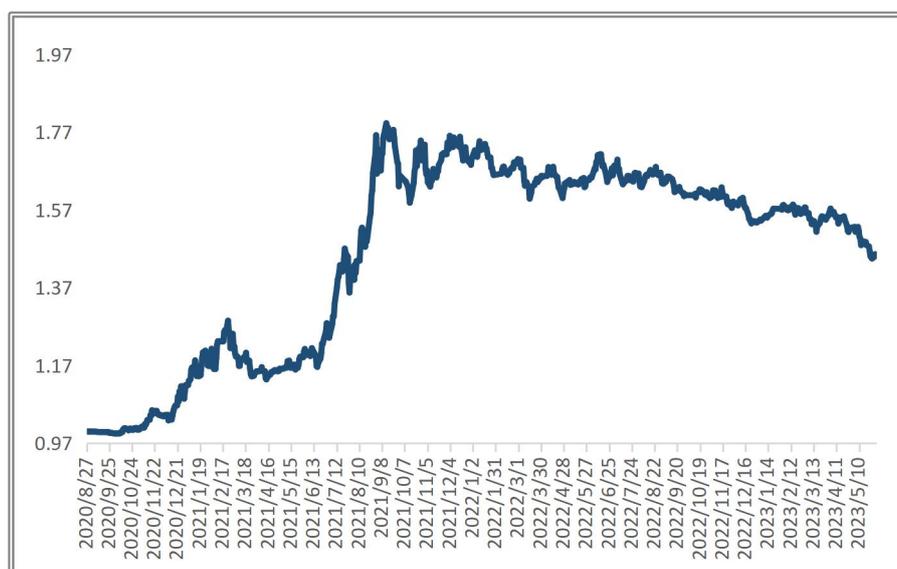
一、交易概况

| | | | |
|--------|---------------------|---------|----------------------------------|
| 时间区间 | 2020/9/14-2023/5/31 | | |
| 期间净收益率 | 45.62% | 年化收益率 | 14.88% |
| 期末单位净值 | 0.8405 | 历史最大周回撤 | 18.05% (分红不投资) 27.10% (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% | -7.68% | | | | | | | |

二、净值曲线

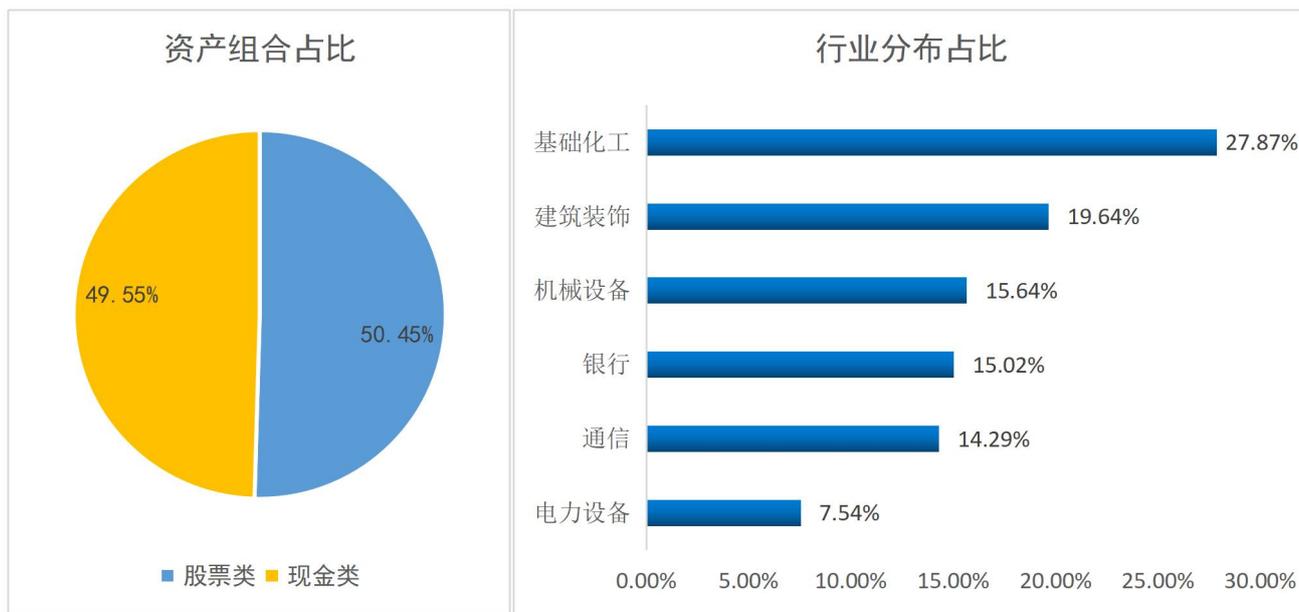
| 统计指标 | |
|-------|--------|
| 年化收益率 | 14.88% |
| 年化波动率 | 15.11% |
| 夏普比率 | 0.516 |



三、周收益率¹

| 第一周 | 第二周 | 第三周 | 第四周 |
|--------|--------|--------|--------|
| -1.14% | -3.80% | -0.02% | -2.90% |

四、期末主要持仓²



五、策略陈述

5月，市场震荡向下，消费、周期和金融地产等经济关联性较大的行业普跌，AI中的算力和少部分新能源开始反弹，市场整体上处于缩量寻底的过程。4月底我们认为绝对低估值的品种有望持续吸引资金流入，因此仓位较高，随着市场的震荡调整，由于总仓位较高的原因，净值有明显的下跌，按照相应的回撤纪律我们降低了仓位。考虑到市场对于几个宏观预期都较为悲观，一个是地产及后面牵引的地方债，一个是出口及后面连带的供应链转移，一个是消费乏力和投资负反馈带来的国内资金流出以及海外资金继续离场，我们打算将主要精力放在自下而上的寻找尽量避开上述因素的个股，在阶段性底部做集中持有。展望6月，要密切关注上述三个问题是否有改善，在看不到明确拐点的情况下，市场仍将缩量筑底。年度上我们依然看好提质升级这个方向，即产业发展中的难点、瓶颈点的突破，以及某些公司的横向突破延展，我们

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

将继续聚焦寻找兑现能力强的成长股。