

庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202307 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

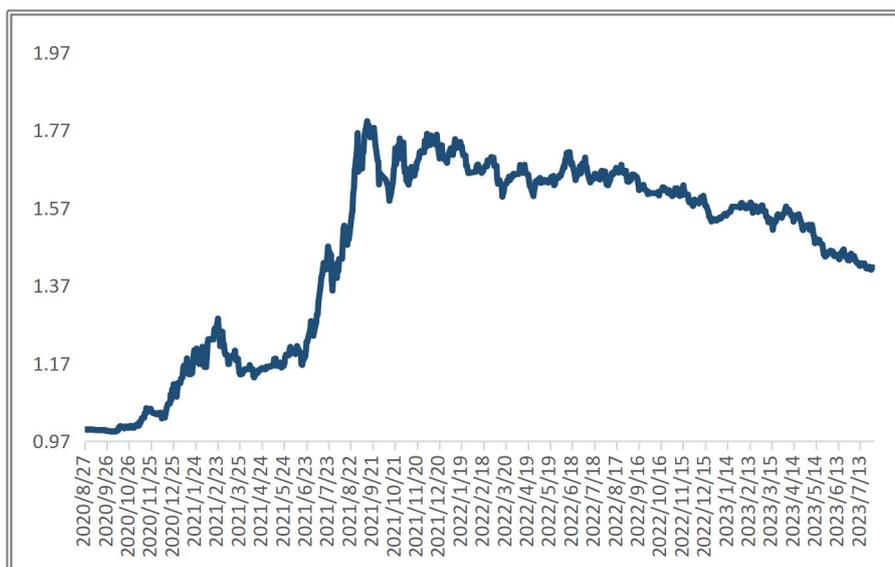
一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2023/7/31		
期间净收益率	41.97%	年化收益率	12.95%
期末单位净值	0.8040	历史最大周回撤	19.79% (分红不投资) 29.80% (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%	-0.23%	-4.13%					

二、净值曲线

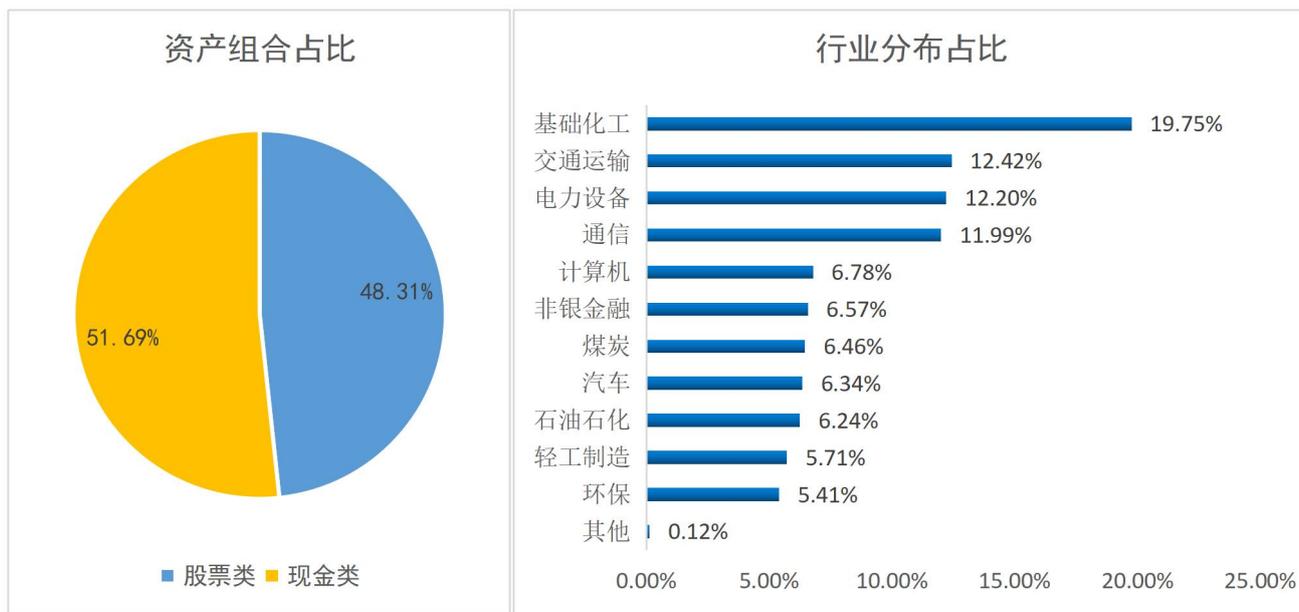
统计指标	
年化收益率	12.95%
年化波动率	14.81%
夏普比率	0.427



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-2.55%	-0.45%	-1.60%	0.44%

四、期末主要持仓²



五、策略陈述

7月市场先抑后扬，在活跃资本市场的政策带动下，以金融地产为代表的权重股在月底强势反弹，带领前期弱勢的消费周期也同步反弹，只有TMT和高位题材股本月收负。随着经济工作会议为下半年定调，前期我们认为需要持续关注三个宏观变量，即地产、脱钩、资金流出，其中的两项可能迎来拐点，与此同时，我们认为随着海外补库存的持续，对我们出口里的部分行业也有拉动作用，贸易链脱钩的担忧也会适度缓解，因此，我们认为市场迎来了一个恢复期。从行业上看，市场短期仍是交易结构占优的轮动模式，在市场交易额稳定到一个新平台后，业绩、行业趋势、估值水平的比较，将显现作用。由此，我们在既有的仓位基础上，将增加同时满足这三个条件的股票持仓，重点布局智能化、制造业瓶颈点、受益于国内政策拐点的周期品、受益于海外补库存的个别品种。基于今年市场在持续的净流出，对市场流动性和各个板块交易

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

额的持续观察，依然是很重要的，真正的拐点仍需要对症和务实的政策落地，8月我们将重点关注市场预期与政策落地间的偏离度。