

庄贤锐进 2 号投资者月报 202307 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

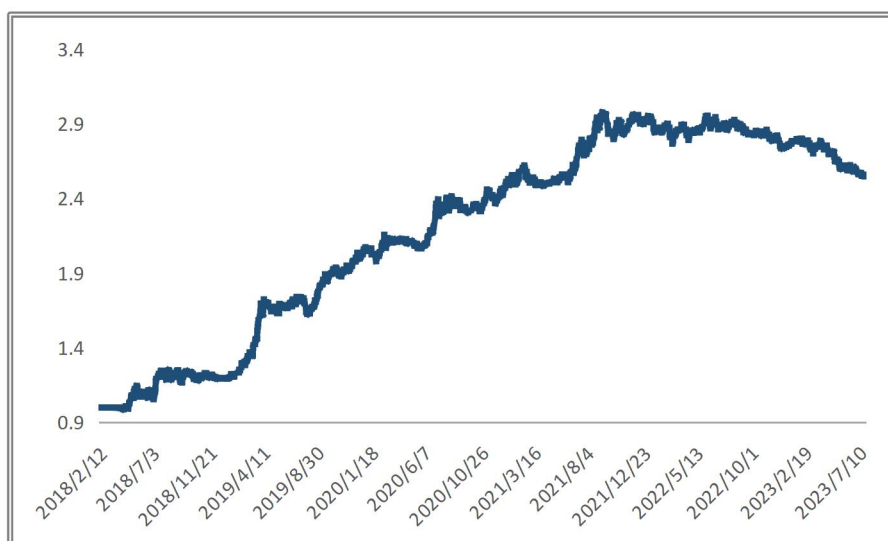
一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2023/7/31		
期间净收益率	156.61%	年化收益率	19.23%
期末单位净值(费后)	1.380	历史最大周回撤	13.88% (分红不投资) 23.08% (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%	-1.19%	-3.04%	-6.47%	-0.14%	-3.43%					

统计指标

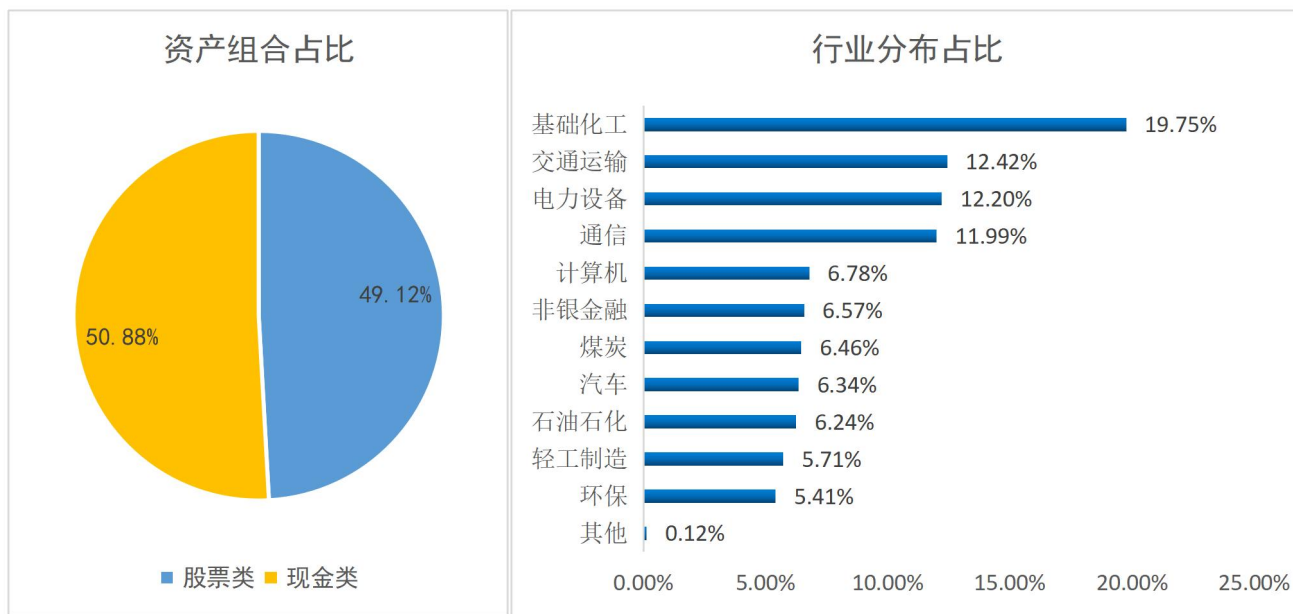
年化收益率	19.23%
年化波动率	12.43%
夏普比率	1.310



二、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-2.24%	-0.50%	-1.44%	0.73%

三、期末主要持仓²



四、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。