

庄贤锐进 2 号投资者月报 202308 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

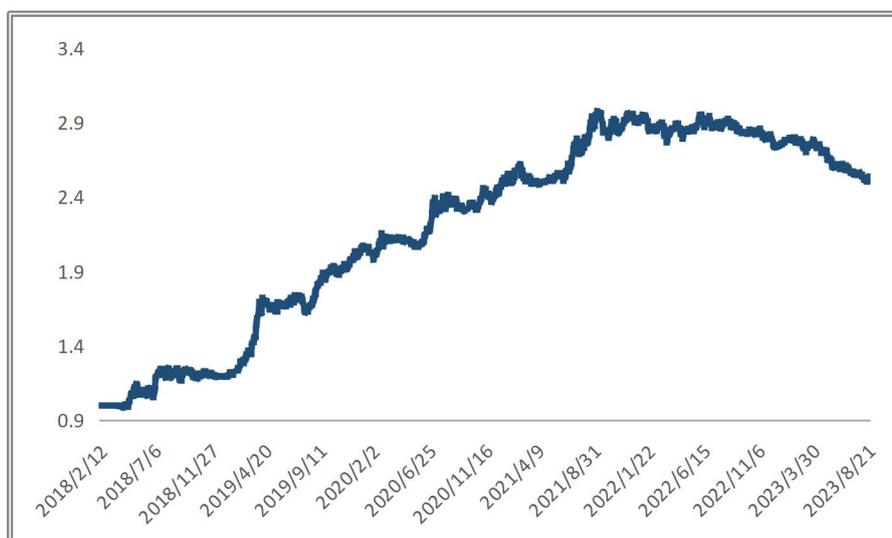
一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2023/8/31		
期间净收益率	154.11%	年化收益率	18.69%
期末单位净值(费后)	1.355	历史最大周回撤	15.36% (分红不投资) 25.55% (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%	-1.81%				

统计指标

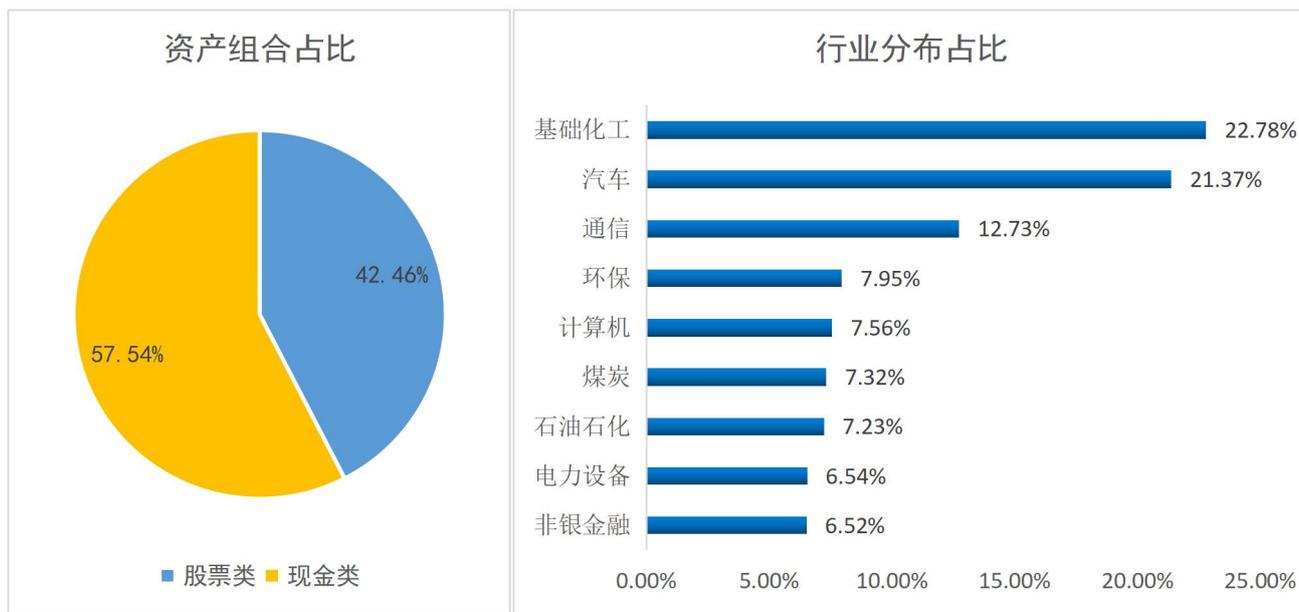
年化收益率	18.69%
年化波动率	12.35%
夏普比率	1.257



二、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
0.29%	-2.02%	-1.62%	1.57%

三、期末主要持仓²



四、策略陈述

8月市场走出了年内最大的月度跌幅，多种指数创了年内新低，消费跌幅普遍居前，其次是地产链相关的周期板块，TMT本月跌幅较小。北向资金净流出在8月创了年内新高，侧面说明了国际资金对国内市场的看空在加剧，同时，国内资金对于政策的总量和边际改善的耐心，似显不足，这在8月总体下行的趋势下，交易额仍没有明显增加可以看出。前月我们认为宏观上地产和市场的资金流出，可能到了拐点，当然这个拐点需要一个底部出清的过程，需要时间，至少是月度维度的。因此，保持应有的耐心和定力，保有合理的预期和基本常识，在能力圈范围内，寻找成长性好、估值水平低、交易位置合适的个股，应该是在疲弱的宏观背景和不确定性的情绪波动下，回归本质的最优选择。行业上，我们目前认为周期的上游，智能化的瓶颈点，海外补库存受益的个别品种，是我们看好且看得懂的方向。最后，仍然要强调，市场的发展不

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

能只凭事后解释，要持续的积极应对，关注预期和现实的裂口是我们寻找机会的主要形式。