

庄贤专享 7 号投资者月报 202308 期

产品名称	庄贤锐进专享灵活 7 号私募证券投资基金		首次交易时间：2021-10-15
托管机构	招商证券股份有限公司	托管费	0.025%
管理费	1.5%	业绩报酬	20%
开放频率	每日开放，月度赎回	策略类型	股票多头

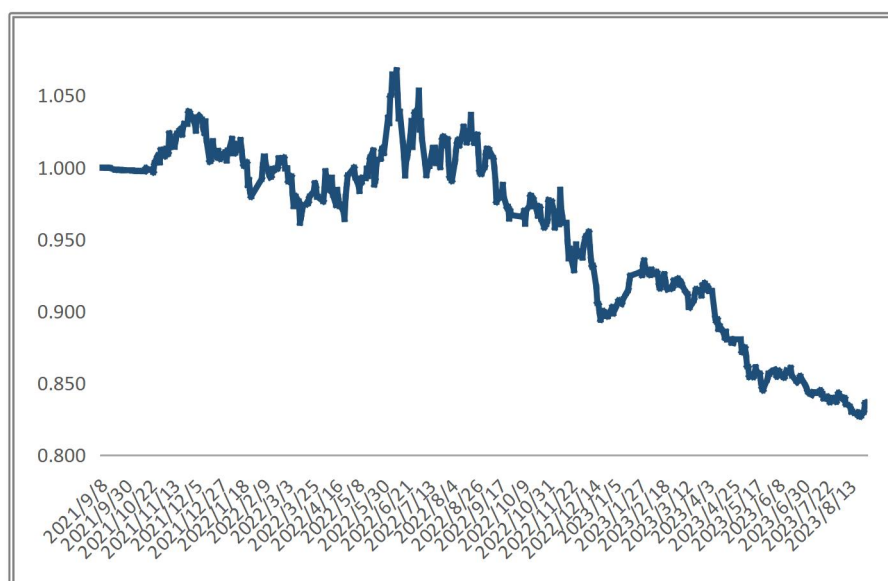
一、交易概况

时间区间	2021/10/15—2023/8/31		
期间净收益率	-16.15%	年化收益率	-8.96%
期末单位净值	0.8364	历史最大回撤	22.33%（分红不投资） 22.33%（分红再投资）

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2021										0.55%	3.58%	-2.90%
2022	-2.87%	2.76%	-2.69%	1.5%	1.79%	1.41%	-1.06%	-1.81%	-3.04%	-0.88%	-1.24%	-5.25%
2023	3.17%	-0.86%	0.25%	-4.24%	-2.77%	-0.32%	-1.64%	-0.36%				

二、净值曲线

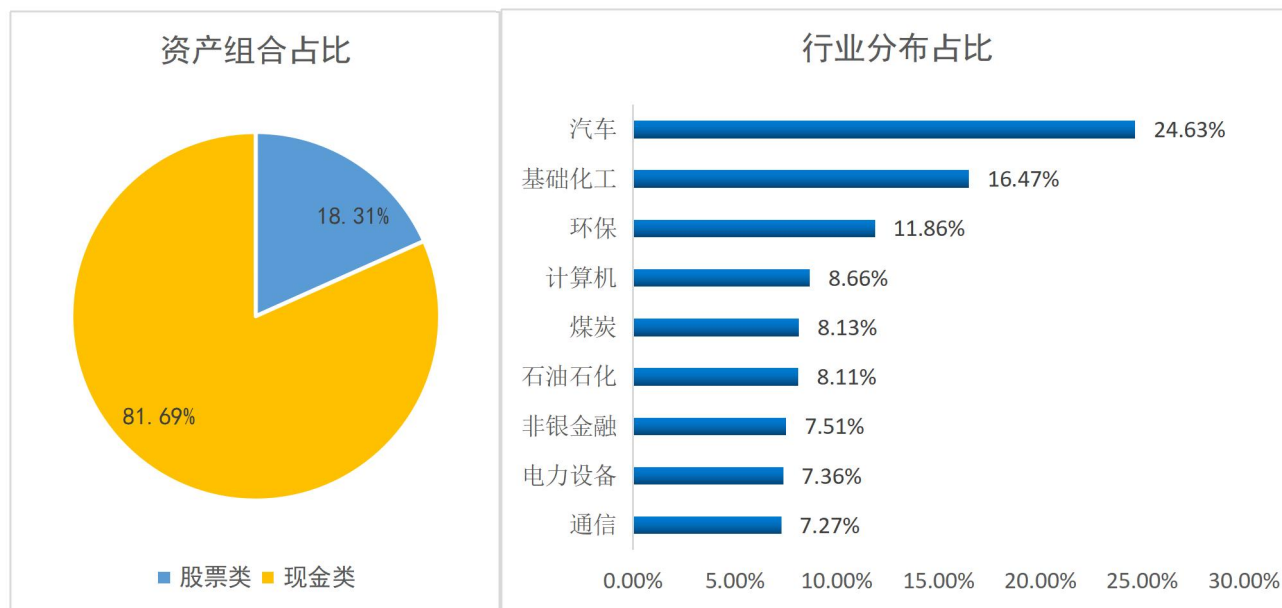
统计指标	
年化收益率	-8.96%
年化波动率	10.12%
夏普比率	-1.023



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
0.44%	-0.90%	-0.69%	0.81%

四、期末主要持仓²



五、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，

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

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。