

庄贤锐进专享 1 号投资者月报 202308 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

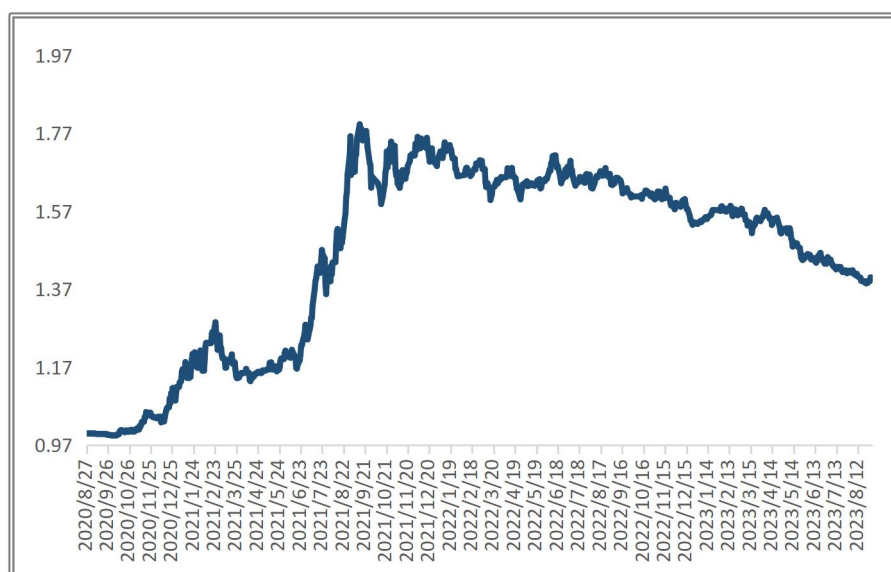
一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2023/8/31		
期间净收益率	40.23%	年化收益率	12.09%
期末单位净值	0.7866	历史最大周回撤	21.38% (分红不投资) 32.25% (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%	-2.16%				

二、净值曲线

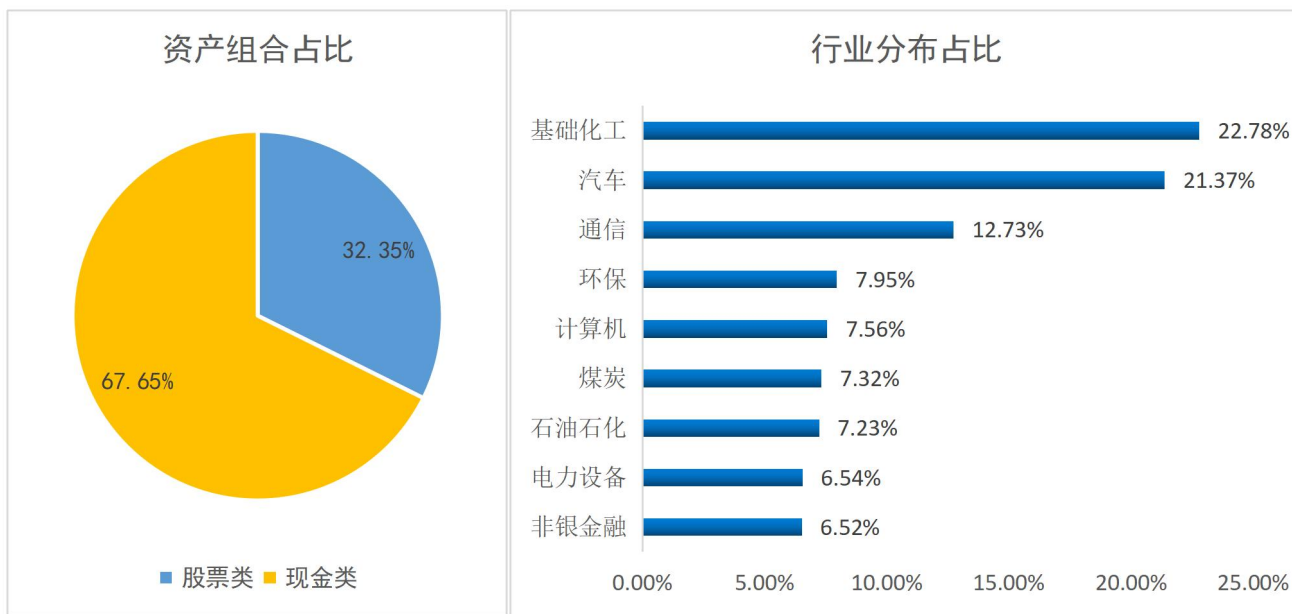
统计指标	
年化收益率	12.09%
年化波动率	14.63%
夏普比率	0.344



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
0.10%	-1.95%	-1.58%	1.29%

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，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