

# 庄贤锐进 2 号投资者月报 202309 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

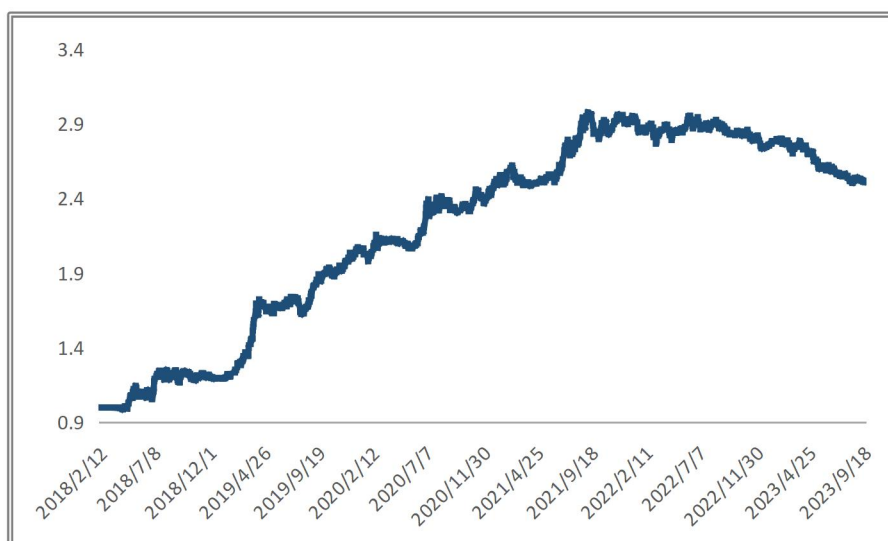
## 一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2023/9/28		
期间净收益率	152.40%	年化收益率	18.26%
期末单位净值(费后)	1.338	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%	-1.25%			

### 统计指标

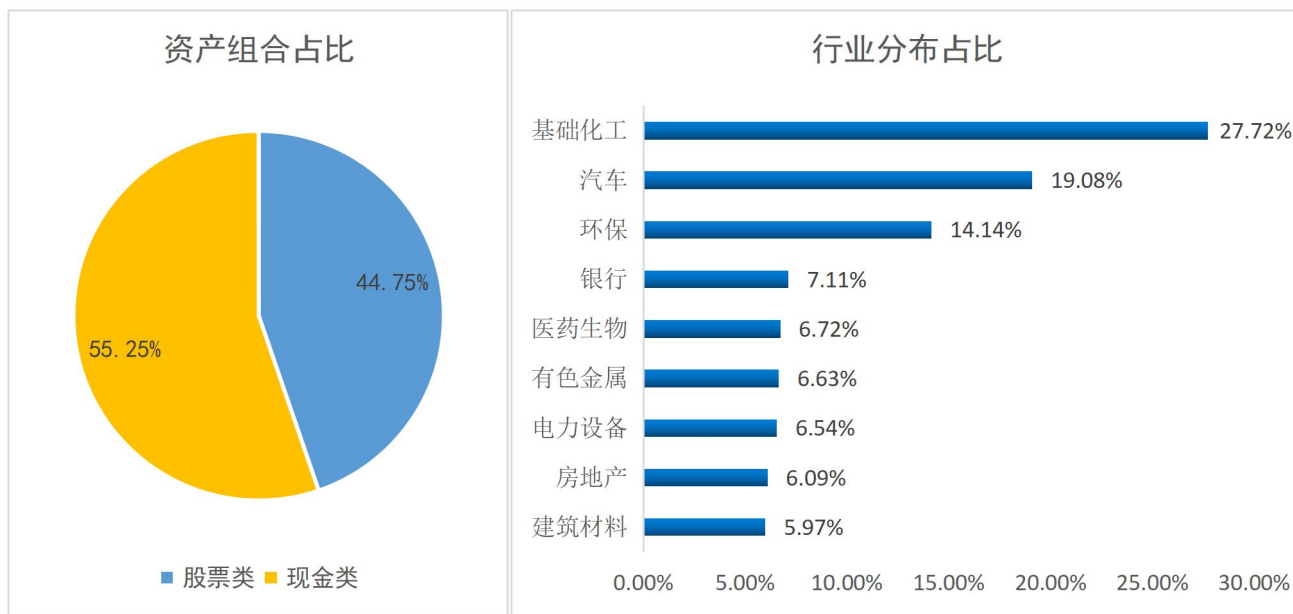
年化收益率	18.26%
年化波动率	12.27%
夏普比率	1.252



## 二、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
-0.96%	0.07%	-0.45%	0.07%

## 三、期末主要持仓<sup>2</sup>



## 四、策略陈述

9月市场继续下跌，交易额在节前效应的影响下大幅萎缩，除部分资源股上涨，以及医药底部反弹外，传媒、新能源、消费、地产等，本月都继续走低，月底缩量后，部分题材型板块有反弹迹象。8月和9月，北向资金累计流出的规模，已经和年初净流入的规模相当，随着近两月的年线转负，这种流出或许还会持续一段时间。我们始终认为真实的交易额才是市场的温度计，无论对宏观对政策怎么预期，最终都会体现在交易额上，因此，交易额修复本质上是信心的修复，这不只在股市当中适用。长假期间，美债、美元、部分大宗仍有较大波动，外围和宏观的不确定性，在未来几个月，仍然是悬在市场上的利剑，顶着全球经济疲弱的压力，坚持转型升级的定力，还要对现有的窟窿缝缝补补，无论什么政策都需要时间来扭转局面。因此在夹缝中做投资，也需要耐心和定力，保有合理的预期和基本常识，在能力圈范围内，寻找成

<sup>1</sup> 周收益率根据费后净值计算

<sup>2</sup> 期末持仓为费前数据，行业划分采用申万一级行业分类

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，关注预期和现实的裂口仍是我们寻找机会的主要形式。