庄贤锐进专享 1 号投资者月报　202309 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

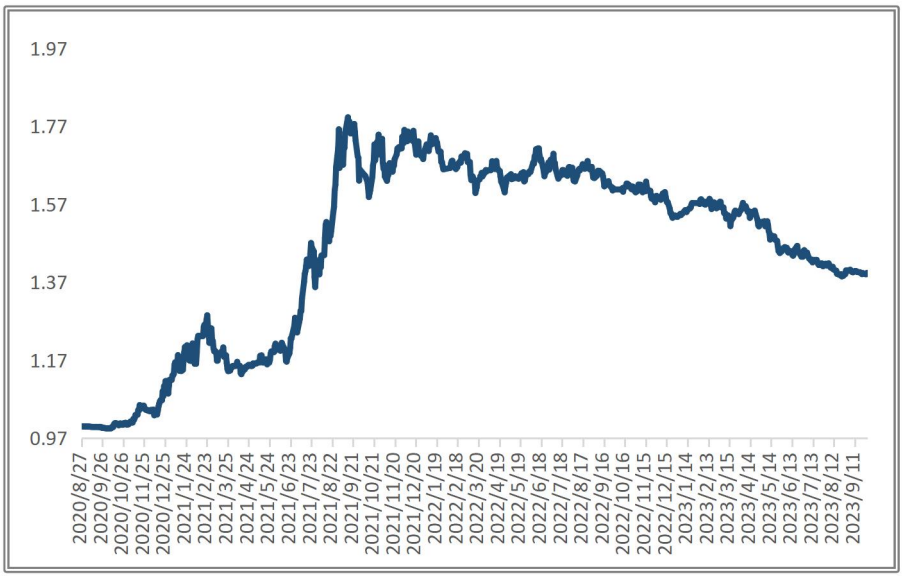
一、交易概况

时间区间	2020/9/14-2023/9/28		
期间净收益率	39.61%	年化收益率	11.61%
期末单位净值	0.7804	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%	-0.79%			

二、净值曲线

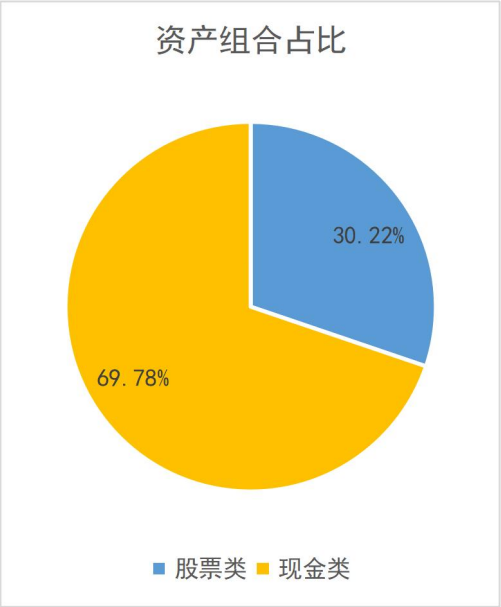
统计指标	
年化收益率	11.61%
年化波动率	14.46%
夏普比率	0.354

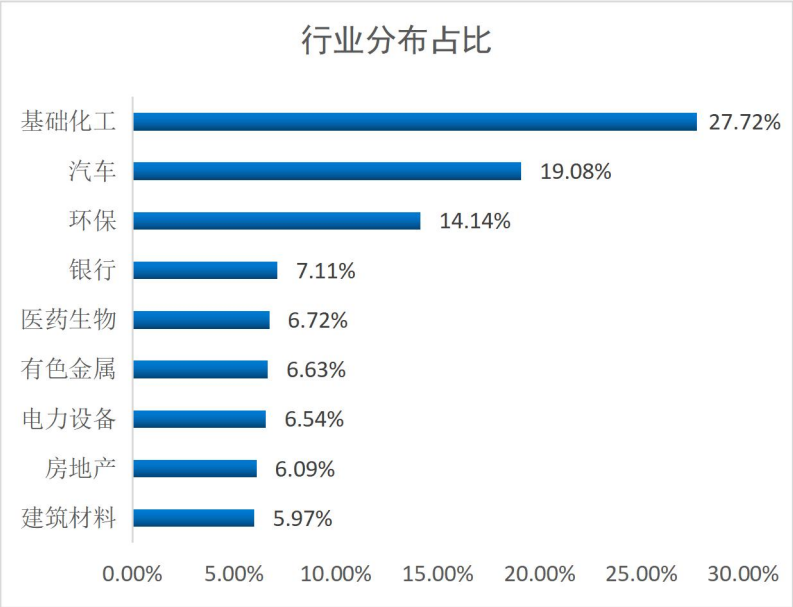


三、周收益率[1]

第一周	第二周	第三周	第四周
-0.64%	0.06%	-0.29%	0.08%

四、期末主要持仓[2]





五、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，仍然是悬在市场上面的利剑，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

[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

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。