

庄贤专享7号投资者月报

202309 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

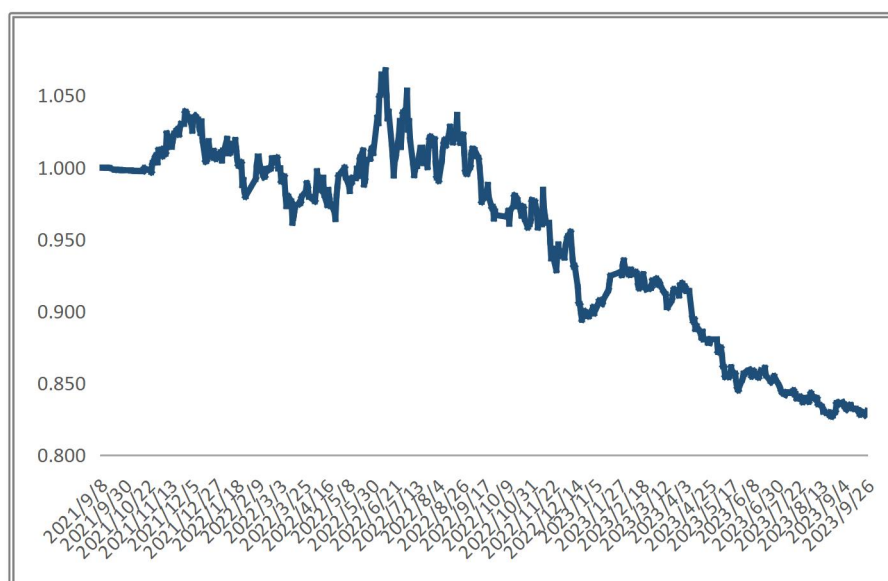
一、交易概况

时间区间	2021/10/15—2023/9/28		
期间净收益率	-16.72%	年化收益率	-8.92%
期末单位净值	0.8307	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%	-0.68%			

二、净值曲线

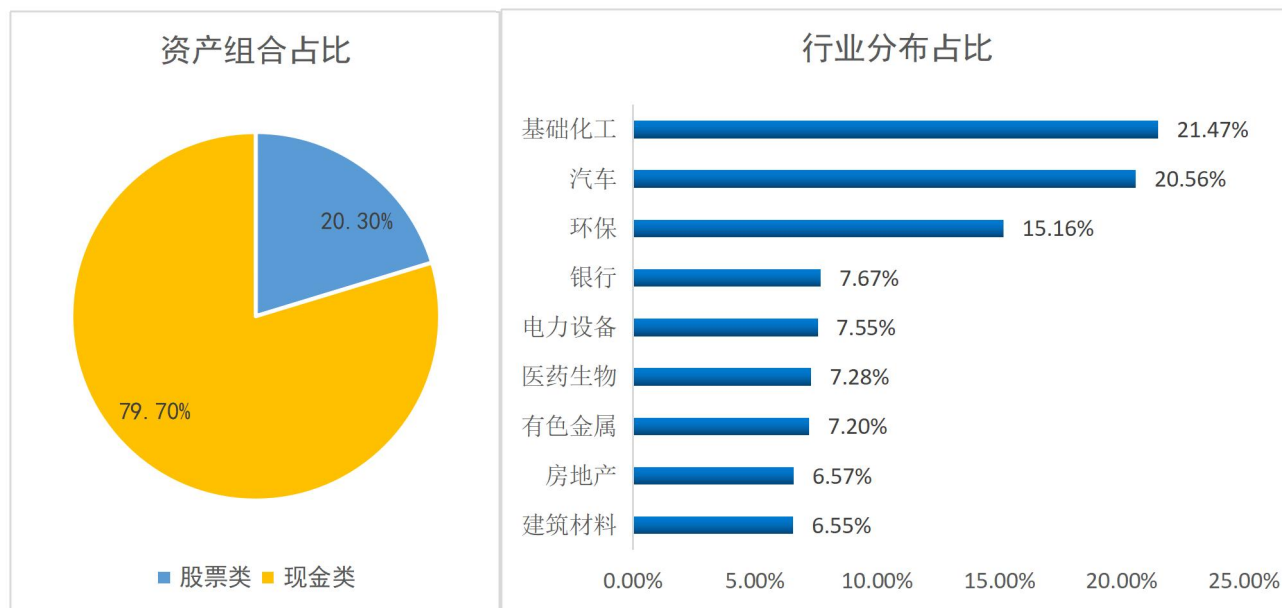
统计指标	
年化收益率	-8.92%
年化波动率	9.94%
夏普比率	-1.038



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-0.56%	0.07%	-0.22%	0.02%

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

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

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。