

# 庄贤专享7号投资者月报 202401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

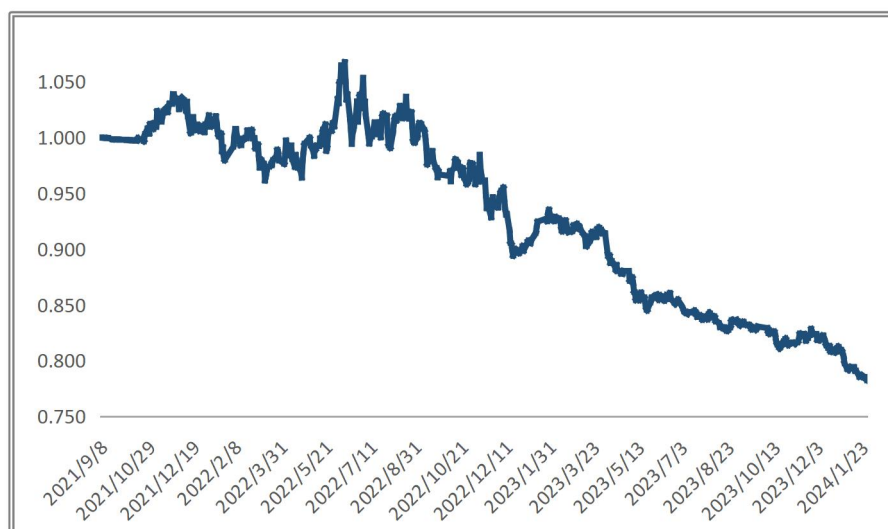
## 一、交易概况

时间区间	2021/10/15—2024/1/31		
期间净收益率	-21.56%	年化收益率	-10.04%
期末单位净值	0.7824	历史最大回撤	26.15%（分红不投资） 26.15%（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%	-1.65%	0.87%	-1.38%
2024	-3.73%											

## 二、净值曲线

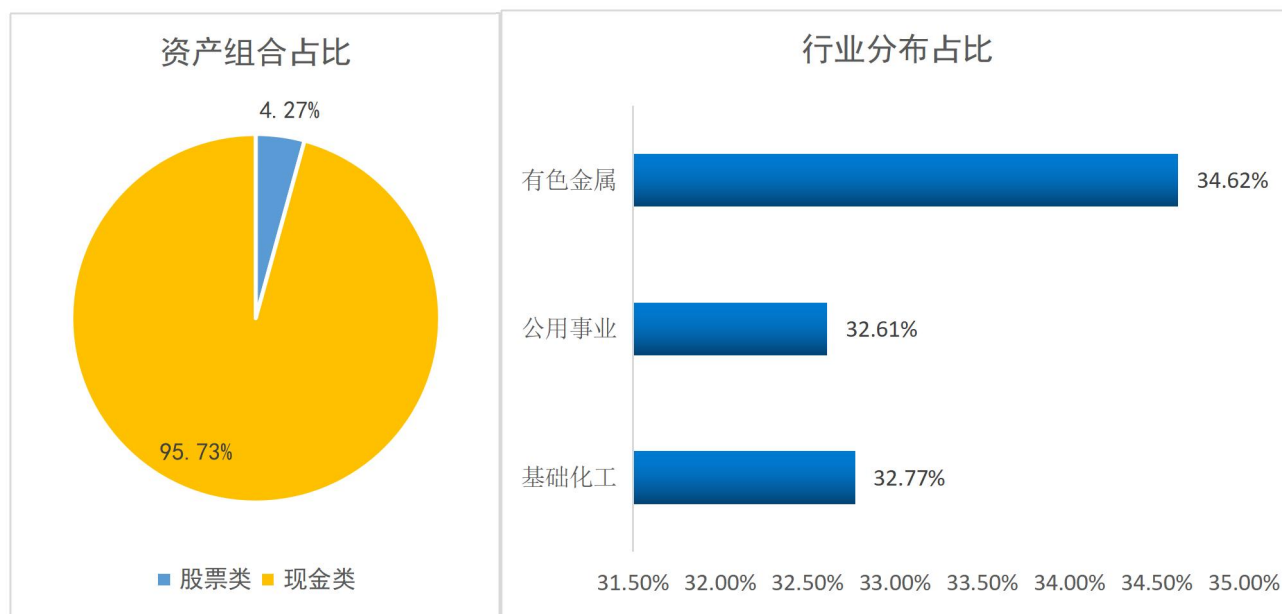
统计指标	
年化收益率	-10.04%
年化波动率	9.39%
夏普比率	-1.221



### 三、周收益率<sup>1</sup>

第一周	第二周	第三周	第四周
-1.81%	-0.45%	-0.55%	-0.96%

### 四、期末主要持仓<sup>2</sup>



### 五、策略陈述

1 月份市场经历了自 2015 年股灾以来最大的单月跌幅，电子、计算机、军工、机械为代表的成长板块跌幅最大，微小盘股普遍跌幅在 30%，市场再次进入到同一策略的多杀多模式，过去的两年多，由于经济本身不提供基本面策略的整体机会，市场在阻力小的方向上进行了多种尝试，这个过程由于量化的参与以及市场赚钱效应的匮乏，被快速强化，每当后续资金乏力或者阻力相对关系转换的时候，之前的“成功”策略就面临多杀多的快速过山车结果，这一次来到小盘股的时候，流动性制约成了个大问题。我们年初提出，应对大周期冲击的最佳办法是多元分散配置流动性好的品种，就 A 股而言，需要重点关注净流出的拐点和中美利差的真实走势，我们核心策略是寻找爆发型的兑现度高的个股，宁缺毋滥，减少出手次数，追求绝对胜率。周期品上，我们看好黄金向上，看好个别底部有产能退出预期的品种，认为美元定价的大宗品

<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

全年冲高回落。我们将把主要精力用来寻找具有爆发能力的兑现度高的个股，用对个股的深度挖掘来对冲掉宏观的不确定性，主要方向就是新技术、新路线带来的业绩暴增，耐心的翻石头就是我们今年策略的主体。