

庄贤锐进 2 号投资者月报 202401 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

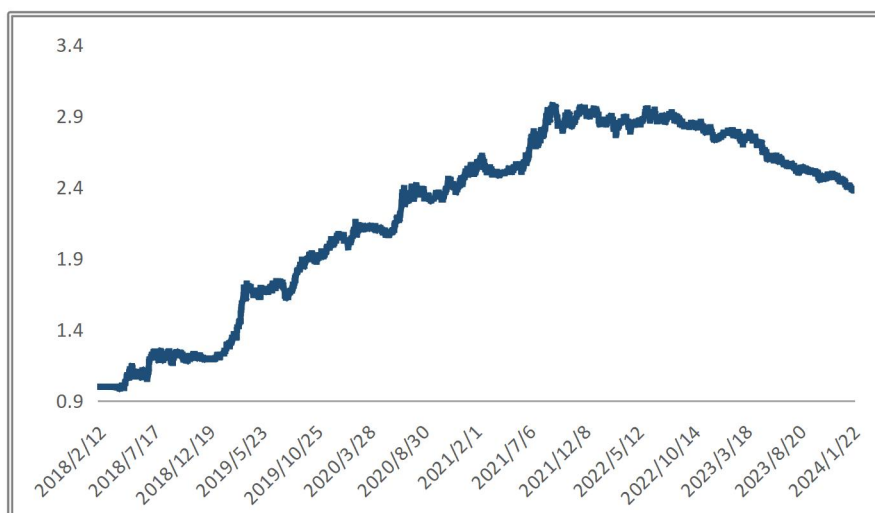
一、交易概况

时间区间	2018/3/1—2024/1/31		
期间净收益率	138.18%	年化收益率	15.95%
期末单位净值(费后)	1.196	历史最大周回撤	19.38% (分红不投资) 32.23% (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%	-3.81%	1.32%	-2.38%
2024	-6.05%											

统计指标

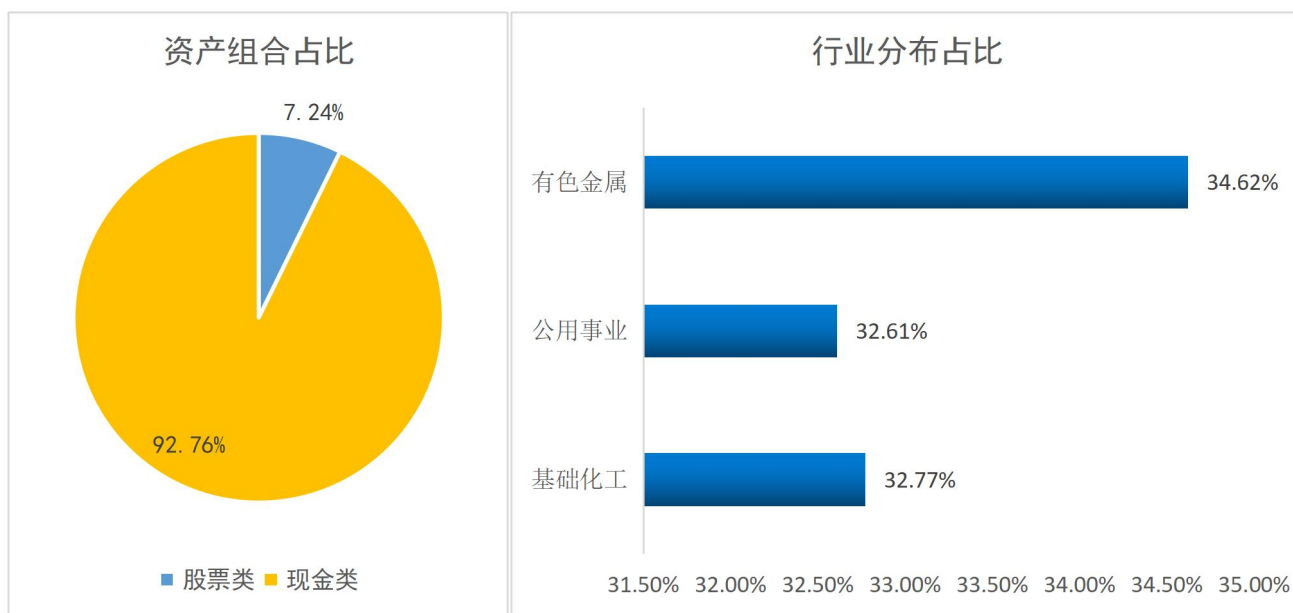
年化收益率	15.95%
年化波动率	11.97%
夏普比率	1.103



二、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-2.67%	-0.56%	-1.14%	-1.81%

三、期末主要持仓²



四、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

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

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。