

庄贤锐进专享 1 号投资者月报

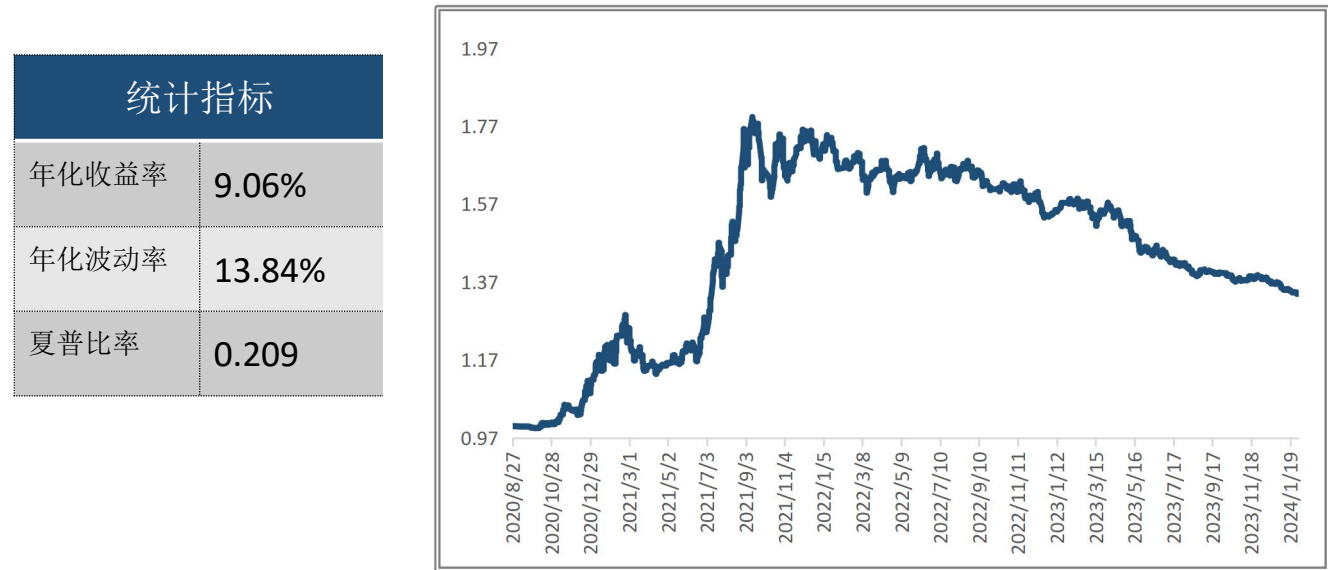
202401 期

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	2020/9/14-2024/1/31					
期间净收益率	34.07%				年化收益率	9.06%
期末单位净值	0.7251				历史最大周回撤	23.82%（分红不投资）
						36.03%（分红再投资）
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun
2020						
2021	4.37%	3.94%	-4.94%	0.63%	3.82%	5.54%
2022	-4.90%	3.95%	-4.30%	-1.54%	1.45%	1.84%
2023	3.58%	-0.32%	-1.30%	-3.30%	-7.68%	-0.23%
2024	-4.04%					
	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
		-0.02%	-0.49%	1.00%	3.51%	7.62%
		26.59%	-5.84%	3.55%	1.45%	-2.34%
		-1.95%	-3.00%	-0.73%	-0.92%	-5.53%
		-2.16%	-0.79%	-2.29%	0.88%	-1.77%

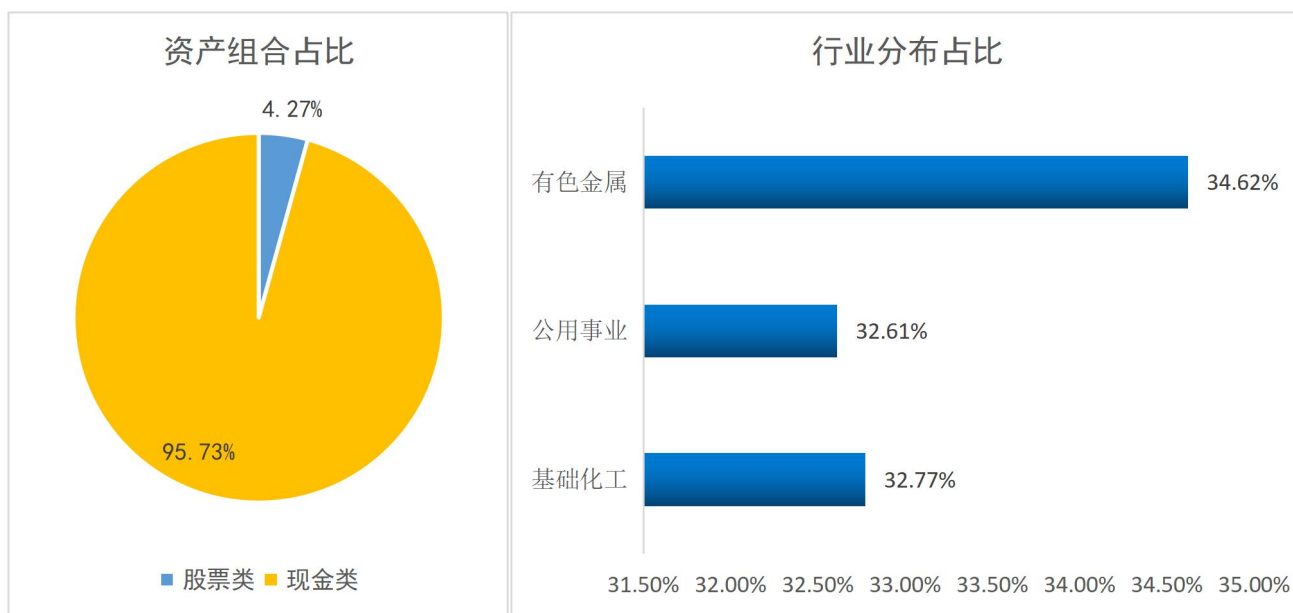
二、净值曲线



三、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
-1.85%	-0.47%	-0.60%	-1.17%

四、期末主要持仓²



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

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。