庄贤锐进专享 1 号投资者月报　202402 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	2020/9/14-2024/2/29		
期间净收益率	34.20%	年化收益率	8.87%
期末单位净值	0.7264	历史最大周回撤	24.17%（分红不投资） 36.57%（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%	-2.29%	0.88%	-1.77%
2024	-4.04%	0.18%										

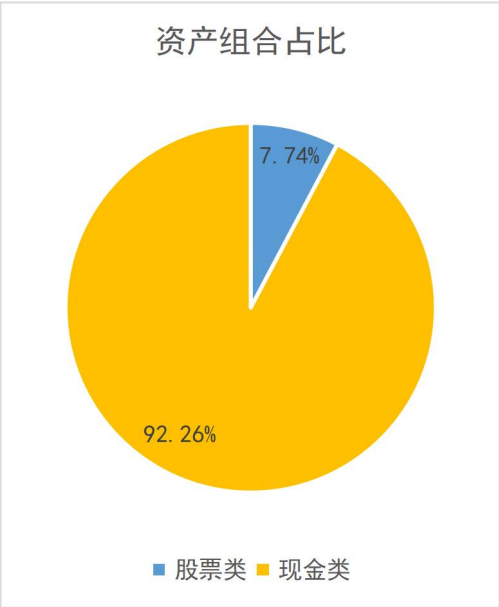
二、净值曲线

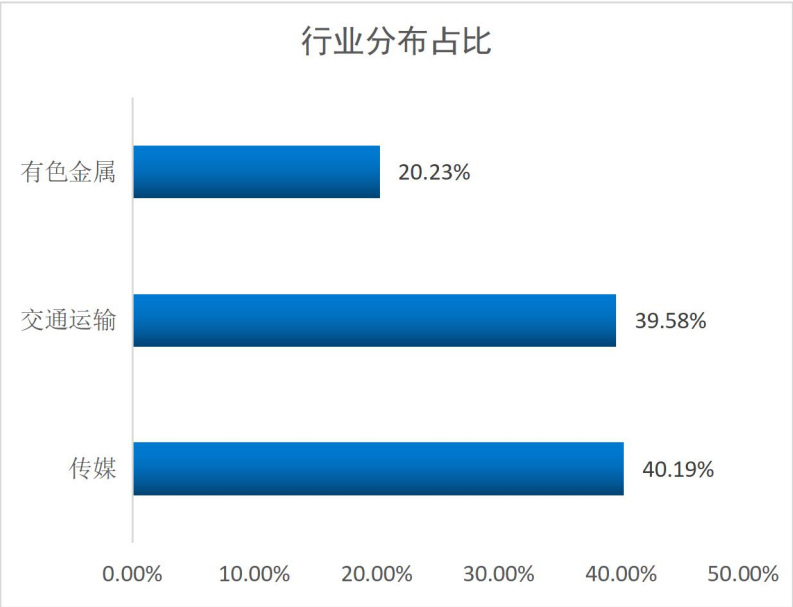
统计指标	
年化收益率	8.87%
年化波动率	13.73%
夏普比率	0.197

三、周收益率[1]

第一周	第二周	第三周	第四周
-0.14%	-0.11%	0.36%	0.07%

四、期末主要持仓[2]





五、策略陈述

2 月份市场在政府出手维稳的情况下，市场探底并大幅反弹，权重股相对小盘股反弹力量更强，市场日均交易额从 1 月的 7400 亿增加到 2 月的 9500 亿，其中 AI 板块为代表的新技术方向领涨，以股息率为主的板块依然稳健向上。在刚经历一轮暴跌出清的情况下，市场参与者的整体预期都被拉低了，因此，目前的市场对新政策和新变化更敏感，对有兑现度的产业趋势和公司增长，也处于较好的布局时期。对于市场，我们认为需要持续关注三大因素，中美利差的真实走势，各个行业盈利预期的走势，以及市场中参与者的信心走势，一个基本的判断是 2024 年这三个走势都有触底的可能，能否达到底部回升的态势则需要持续跟踪。主体策略放在耐心寻找爆发型的兑现度高的个股，追求绝对胜率。周期品上，我们看好黄金向上，并认为

[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

美元定价的大宗商品全年冲高回落。看好大炼化、精细化工中有产能退出预期的品种，我们将聚焦在新材料、新技术、新路线带来的业绩暴增方向上，深度挖掘个股，应对宏观的不确定性。