

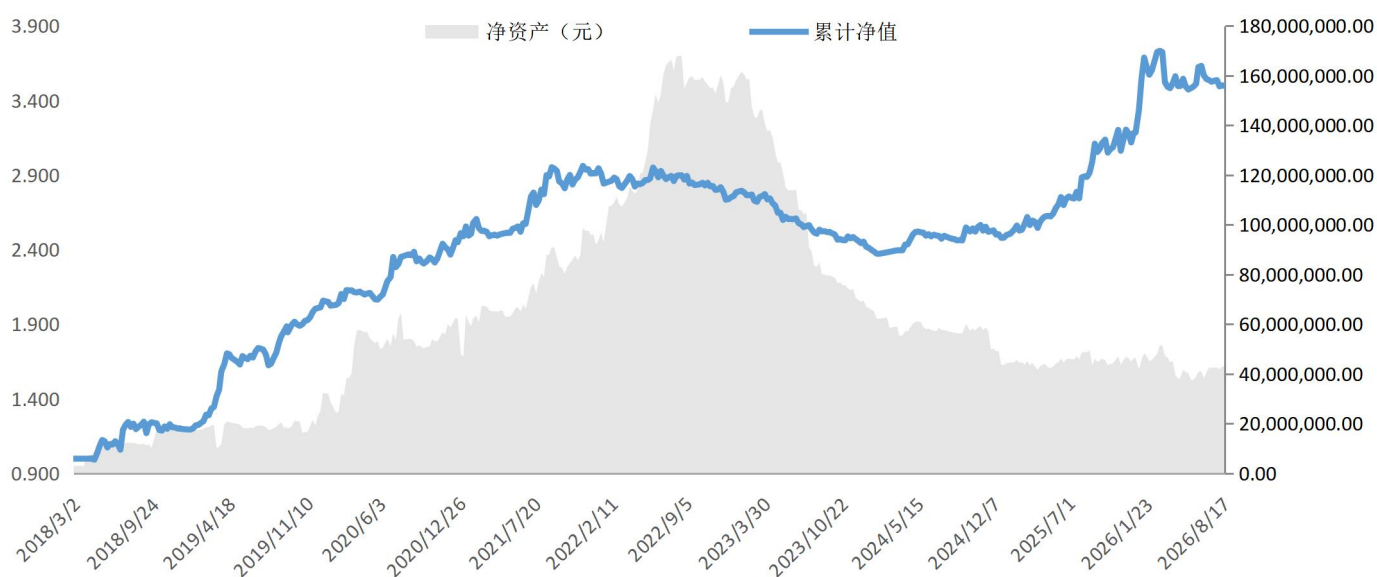
庄贤锐进2号投资者月报 202608期

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	0.1%
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—2026/8/31	规模（万元）	4288		
年化收益率	15.86%	成立以来收益	249.86%	期末单位净值	2.3141
最大周回撤	19.92%（分红不投资）	今年以来收益	15.41%	期末累计净值	3.4951

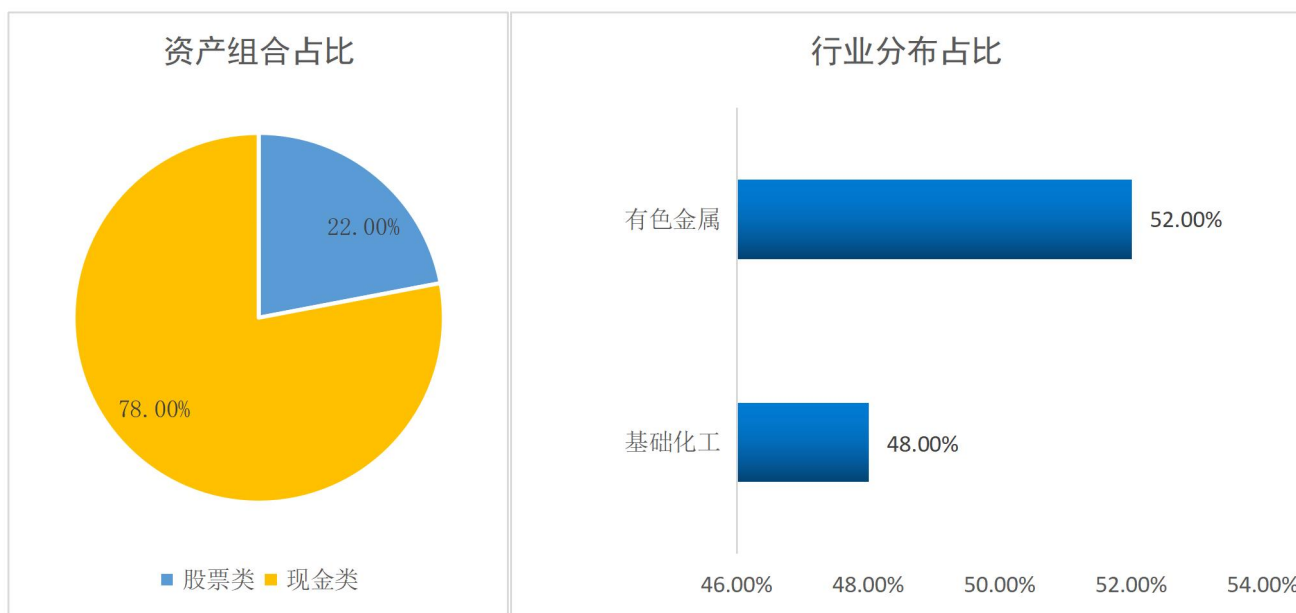
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度
基金			-0.10%	-0.60%	8.17%	2.14%	10.95%	0.82%	1.39%	-4.49%	1.27%	-1.16%	19.60%
沪深300			-3.11%	-3.63%	1.21%	-7.66%	0.19%	-5.21%	3.13%	-8.29%	-0.60%	-5.11%	-33.65%
基金	1.37%	7.15%	16.86%	20.55%	0.71%	-0.87%	2.46%	0.34%	11.62%	3.28%	5.41%	6.87%	103.94%
沪深300	6.34%	14.61%	5.53%	1.06%	-7.24%	5.39%	0.26%	-0.93%	0.39%	1.89%	-1.49%	7.00%	36.07%
基金	-0.17%	3.85%	4.63%	-1.45%	-3.35%	9.80%	13.15%	0.88%	-3.91%	0.49%	6.35%	2.95%	36.91%
沪深300	-2.26%	-1.59%	-6.44%	6.14%	-1.16%	7.68%	12.75%	2.58%	-4.75%	2.35%	5.64%	5.06%	27.21%
基金	2.56%	3.81%	-3.45%	0.76%	3.62%	3.93%	6.37%	15.67%	-4.55%	2.56%	2.50%	-1.76%	35.29%
沪深300	2.70%	-0.28%	-5.40%	1.49%	4.06%	-2.02%	-7.90%	-0.12%	1.26%	0.87%	-1.56%	2.24%	-5.20%
基金	-4.04%	3.37%	-2.44%	-0.78%	1.86%	2.18%	-0.98%	-1.40%	-2.25%	-0.67%	-0.73%	-4.42%	-10.10%
沪深300	-7.62%	0.39%	-7.84%	-4.89%	1.87%	9.62%	-7.02%	-2.19%	-6.72%	-7.78%	9.81%	0.48%	-21.63%
基金	2.83%	-0.25%	-1.19%	-3.04%	-6.47%	-0.14%	-3.43%	-1.81%	-1.25%	-3.81%	1.32%	-2.38%	-18.24%
沪深300	7.37%	-2.10%	-0.46%	-0.54%	-5.72%	1.16%	4.48%	-6.21%	-2.01%	-3.17%	-2.14%	-1.86%	-11.38%
基金	-6.05%	0.17%	1.42%	4.86%	4.79%	-2.02%	0.00%	-1.38%	6.05%	-0.37%	-1.76%	-0.97%	4.16%
沪深300	-6.29%	9.35%	0.61%	1.89%	-0.68%	-3.30%	-0.57%	-3.51%	20.97%	-3.16%	0.66%	0.47%	14.68%
基金	-0.08%	2.11%	3.55%	2.86%	4.02%	4.20%	0.70%	10.33%	11.15%	-1.24%	2.62%	2.57%	47.44%
沪深300	-2.99%	1.91%	-0.07%	-3.00%	1.85%	2.50%	3.54%	10.33%	3.20%	0.00%	-2.46%	2.28%	15.04%
基金	21.74%	4.26%	-9.27%	0.30%	-0.60%	5.80%	-3.43%	-1.62%					15.41%
沪深300	1.65%	0.09%	-5.53%	8.03%	1.76%	1.78%	-7.86%	0.80%					-0.10%



二、周收益率¹

第一周	第二周	第三周	第四周
0.15%	-1.77%	-0.26%	-0.26%

三、期末主要持仓²



四、策略陈述

8月，市场迎来超跌反弹，同时也在酝酿新的突破方向，各个板块都经历了一定的再修复，厄尔尼诺等新的题材则成为持续度较高的板块。之前我们预测8-9月是重要窗口期，认为震荡调整后的市场，仍需等待美元利率的预期走向明朗，顺周期环境是否会启动，跨市场的估值差异是否会吸引资金回流挖地。目前为止，美元利率的走向仍不明朗，只是多数资金愿意提前投票，带来了一定的趋势确认迹象，这或许表明耐心和price-in正在此消彼长，由此，我们认为波动率似乎正在下降，或许未来几个季度，是一个有利于提高仓位的环境。再看顺周期环境，稳地产、地产L型这两件事应该能得到一致同意的，出口依然旺盛，只是整体上产能出清还差些火候，机会似乎仍是偏重上游货币影响大的周期品。再看跨市场比较，美元指数似乎仍在走弱的通道里，这将带来一段时间的新兴市场和另类市场的估值回升，某种程度上也是一种大类

¹ 周收益率根据托管净值计算

² 期末持仓为费前数据，行业划分采用申万一级行业分类，具体数据以托管为准

资产的再平衡。总之，随着整体波动率的下降，我们将逐步提高仓位，但维持既定策略：耐心寻找中长期的周期成长股，8至9月作为初步演绎期逐步增加仓位，重点布局带成长性的周期品种，择机参与超跌反弹与趋势性机会，始终将看得懂、置信度高作为核心筛选指标，宁缺毋滥。