



信安成长一号私募证券投资基金

月度报告 (2021年2月)

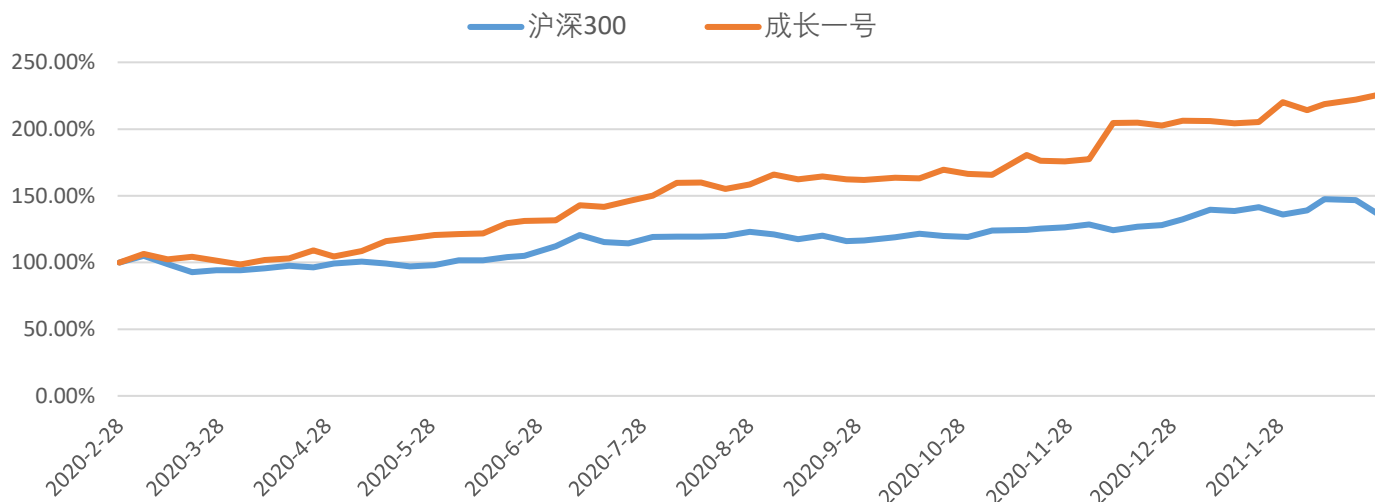
报告截止日期: 2021年2月26日

产品名称	信安成长一号私募证券投资基金
管理人	深圳市大华信安资产管理企业 (有限合伙)
托管人	招商证券股份有限公司
开放日	申购开放日为存续期内的每个工作日, 赎回开放日为每自然月15号 (遇节假日顺延至下一个工作日)
当前净值	4.9346元/份 (2021年2月26日)
风险等级	R5

投资理念和策略

大华信安秉承为持有人创造持续、稳健投资回报的投资理念。守正出奇是我们的投资策略, 深入研究做公司的价值发现者, 追求性价比, 选择代表未来发展方向的优秀企业。

净值趋势图 (近一年)



产品区间收益率

	近1月	近6月	近1年	2019年4月至今	年化收益率	今年以来
本产品	2.62%	37.07%	125.94%	429.46%	138.47%	9.50%
沪深300	-0.28%	10.17%	35.45%	37.82%	18.16%	2.41%

产品月度收益率

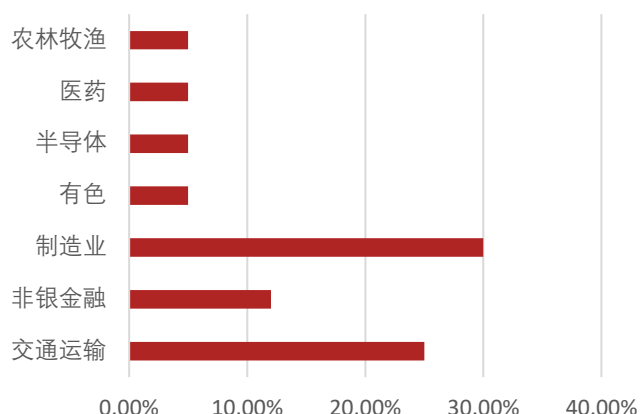
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019年				-2.79%	-1.88%	5.96%	0.21%	10.91%	7.55%	31.44%	2.30%	37.71%
2020年	-0.24%	5%	-2.06%	6.64%	15.39%	8.52%	14.38%	9.86%	-1.83%	2.80%	4.93%	18.22%
2021年	6.70%	2.62%										

■ 风险指标

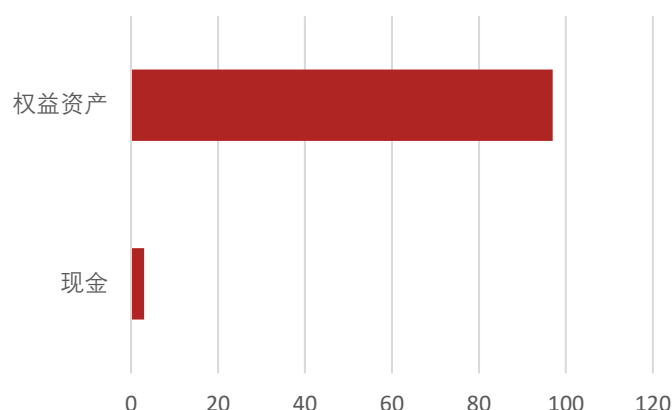
指标名称	2019年4月至今	2020年	今年
年化波动率	32.08%	27.63%	8.19%
标准差	4.45%	3.80%	2.73%
最大回撤	11.41%	8.74%	2.69%
年化收益率	138.47%	118%	78.78%

■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



■ 市场观点

2月A股先扬后抑，整体表现弱于1月，细分行业中休闲服务、房地产、钢铁等行业大幅上涨，电气设备领跌。2月市场可以分为春节前和春节后，节前以白酒为代表的机构重仓“抱团股”气势如虹，涨势惊人，节后这些股票纷纷大幅下跌，很多股票的跌幅超过20%。

“抱团股”回调主因还是在于估值的高度偏离，同时国内外微观资金面有所变化，10年期美债和国债收益率都明显反弹，头部基金的发行热度也明显降低。我们认为高估值、高市值的股票调整仍在持续，资金仍将流向具有业绩支撑的顺周期、低估值品种。但我们并不认为大多数的中小市值股票都会有很好的表现，关注中小市值股票，主要还是需要投资者从中进行价值发现。

近期以创业板为代表的指数调整幅度较大，我们预计沪指短线小幅整理的可能性较大，创业板市场短线继续震荡的可能较大。

2月大华信安成长一号净值上涨了2.62%，跑赢沪深300（跌0.28%），2021年上涨9.5%，产品净值稳步上涨。我们坚持价值发现，自下而上配置股票，重点配置的小市值、低估值股票开始表现。

大华信安投资团队
2021年3月4日