



信安成长一号私募证券投资基金

月度报告 (2021年3月)

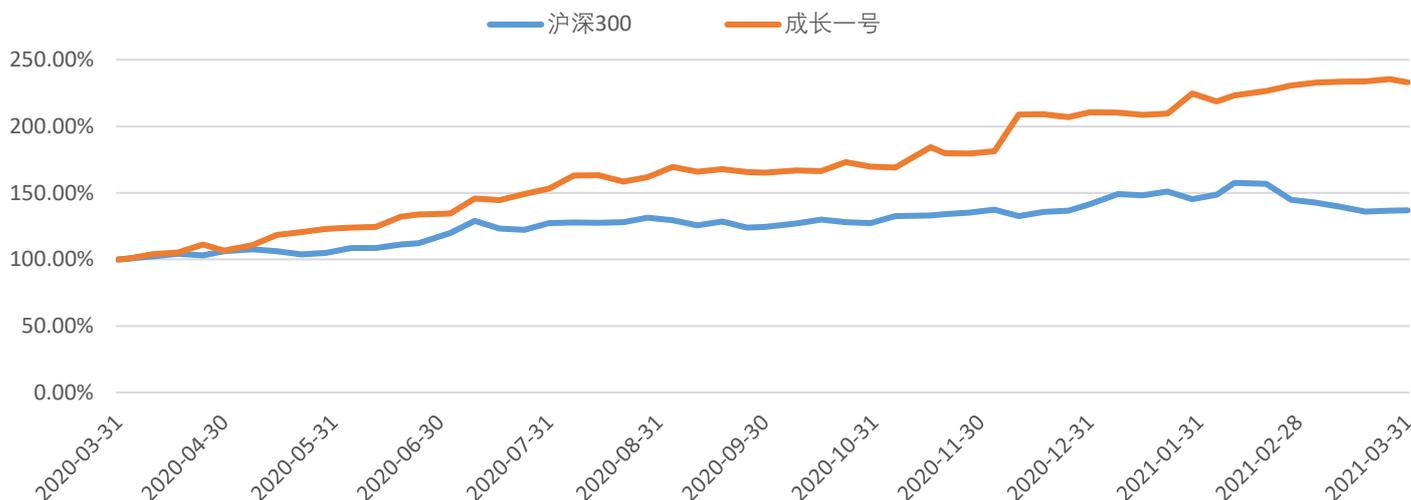
报告截止日期: 2021年3月31日

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交易日, 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	4.9887元/份 (2021年3月31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	1.10%	41.16%	133.23%	435.27%	130.57%	10.70%
沪深300	-5.40%	10.05%	36.95%	30.37%	14.18%	-3.13%

产品月度收益率

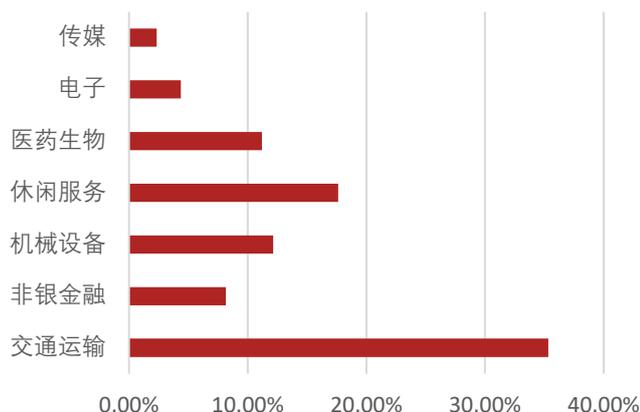
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019年				-2.79%	-1.88%	5.96%	0.21%	10.91%	7.55%	31.44%	2.30%	37.71%
2020年	-0.24%	5%	-2.06%	6.64%	15.39%	8.52%	14.38%	9.86%	-1.83%	2.80%	4.93%	18.22%
2021年	6.70%	2.62%	1.10%									

■ 风险指标

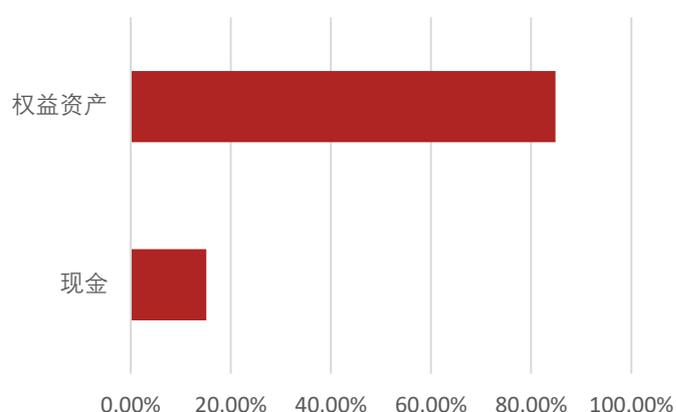
指标名称	2019年4月至今	近一年	今年
年化波动率	31.40%	25.85%	8.38%
标准差	4.35%	3.52%	2.24%
最大回撤	11.41%	7.43%	2.69%
年化收益率	130.57%	123%	51.01%

■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



■ 市场观点

3月市场延续春节后的下跌趋势，指数继续下跌，投资者信心受到明显打击。美联储3月议息会议调高经济预期，海外通胀预期走强，部分新兴市场被迫加息。中国十年期国债收益率已经回升到3.25%以上。3月中旬以来，中国国债利率有所回落，对股市整体估值的压制缓解。近期高估值股票快速下跌，调整幅度明显，后续继续大幅下跌的可能性较低，市场开始有一些反弹迹象。

我们认为随着市场无风险收益率的回升，4月份国内A股市场处于一个再梳理、再分化的过程，市场将在一定区间震荡。4月份是上市公司年报、季报披露的密集期，投资者需要根据上市公司年报、季报的情况，对行业与公司的基本面状况与趋势进行分析。区别公司的收益是否具有持久性，抑或是因为疫情恢复带来的短期阶段性修复，从而寻找真正具有投资价值、行业竞争力强的公司。由于基数效应的影响，年初的各类宏观和盈利数据同比可能会有非常大的增长，很多数据无法完全通过剔除基数来观察，所以投资者对经济未来趋势的年度判断可能会有一段时间非常混乱。由混乱走向清晰可能要在二季度中后段。

4月份我们将重点关注疫情复苏的行业，以及随着年报季报的密集公布，短期业绩超预期的公司。拉长一点时间，我们认为估值20倍左右、未来两到三年增速20%、质地优良、管理优秀的公司都有明显的投资价值。

大华信安投资团队
2021年4月7日