



信安成长六号私募证券投资基金

月度报告 (2021年3月)

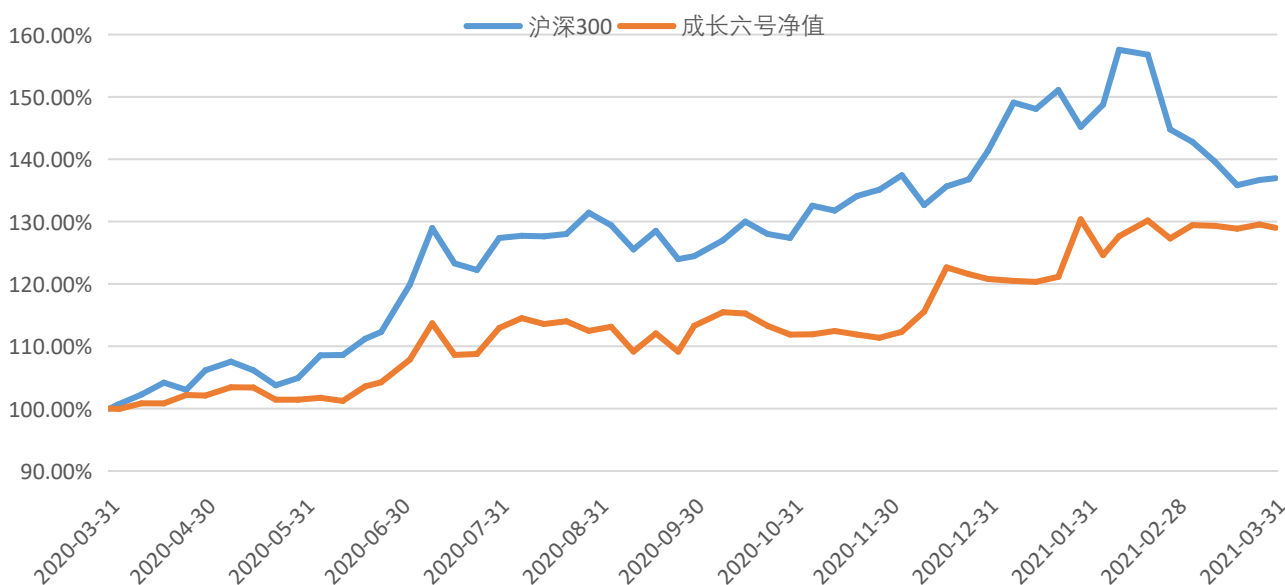
报告截止日期: 2021年3月31日

产品名称	信安成长六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	中信证券股份有限公司
开放日	本基金成立后每个自然季度末月(即3月、6月、9月、12月)最后一个工作日
当前净值	1.3017元/份
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。

近一年净值趋势图



产品区间收益率

	近1月	近6月	近1年	年化收益率	今年以来
本产品	1.33%	13.87%	29.00%	27.38%	6.79%
沪深300	-5.40%	10.05%	36.95%	33.28%	-3.13%

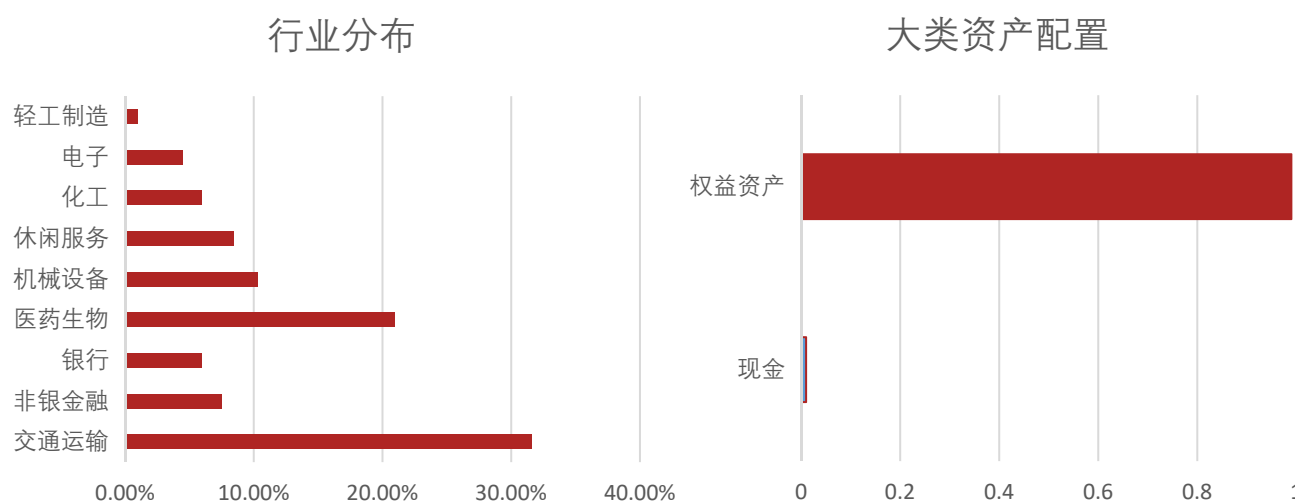
产品月度收益率

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
2020年	0.01%	0.08%	0.82%	2.09%	-0.64%	3.98%	7.08%	1.20%	-0.89%	-1.24%	-1.47%	9.58%
2021年	7.93%	-2.35%	1.33%									

■ 风险指标

指标名称	近一年	今年
年化波动率	16.78%	10.02%
标准差	2.28%	2.68%
最大回撤	4.69%	4.39%
年化收益率	27.38%	30.54%

■ 组合配置



■ 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的迹象。

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