



# 信安成长六号私募证券投资基金

## 月度报告 (2021年7月)

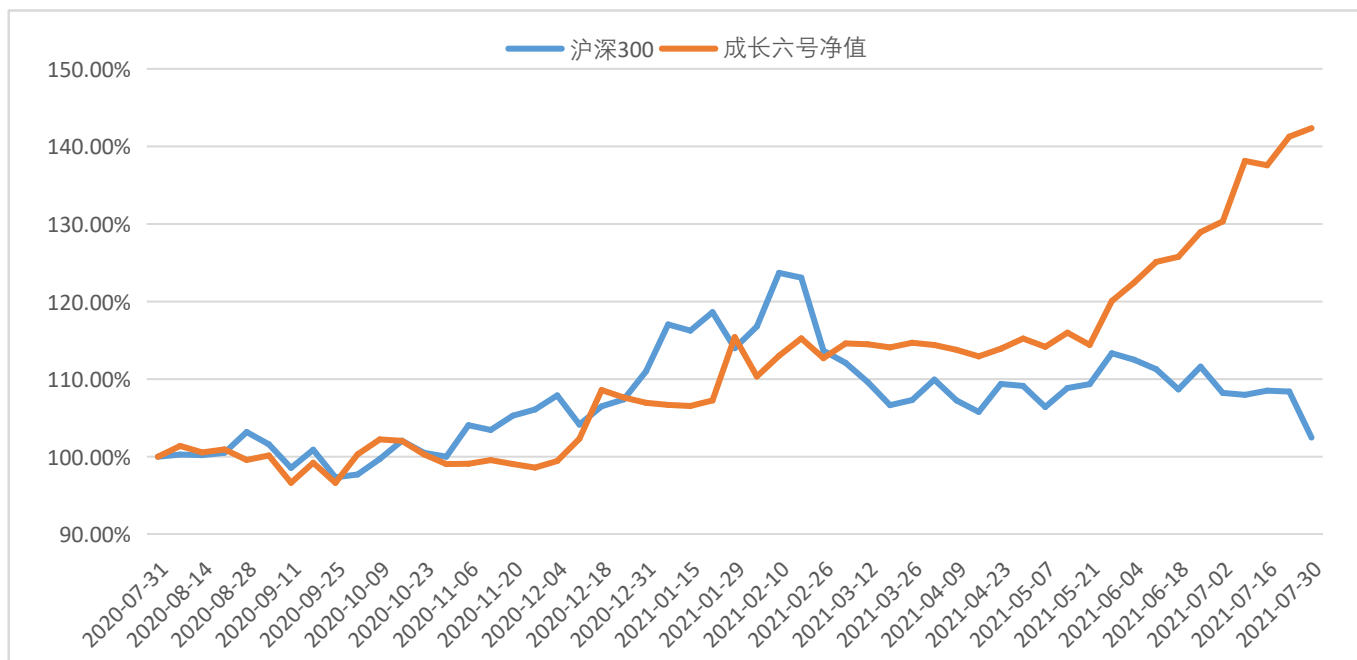
报告截止日期: 2021年7月30日

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	申购开放日为存续期内的每周二, 赎回开放日为每自然月20号(遇节假日顺延至下一个工作日)
当前净值	1.6224元/份(2021年7月30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。

### 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	8.67%	23.34%	42.35%	36.55%	33.10%
沪深300	-7.90%	-10.10%	2.47%	9.76%	-7.68%

### 产品月度收益率

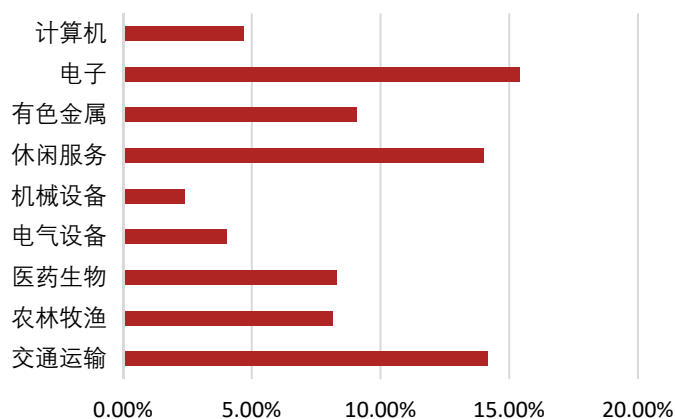
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2020年	0.01%	0.08%	0.82%	2.09%	-0.64%	3.98%	7.08%	1.20%	-0.89%	-1.24%	-1.47%	9.58%
2021年	7.93%	-2.35%	1.33%	0.89%	4.47%	8.81%	8.67%					

## ■ 风险指标

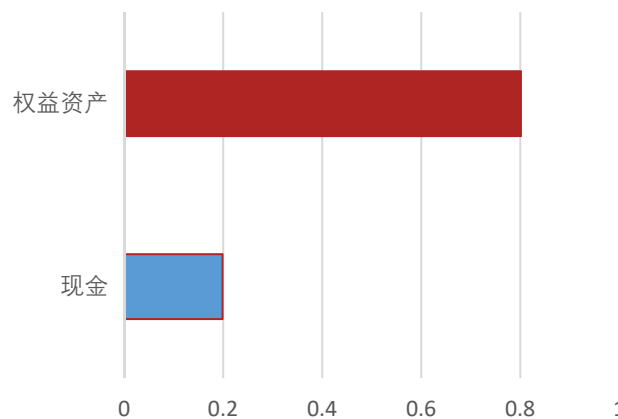
指标名称	运作至今	今年
年化波动率	15.81%	16.76%
标准差	2.19%	2.32%
最大回撤	4.69%	4.39%

## ■ 组合配置

### 行业分布



### 大类资产配置



## ■ 市场观点

随着百年党庆结束，A股进入7月以后，市场呈现出指数及板块间分化明显的格局，同时指数在7月下旬快速回落。一方面，央行实行全面降准后市场对下半年流动性的担忧进一步缓解，科技成长股成为市场新的主线，同时资金更加集中在光伏、新能源车、半导体等景气度和成长性高的赛道上，而家电、白酒、保险等行业龙头则逐渐被市场冷落，并由此产生了“宁组合”与“茅指数”、主板与创业板和科创板间的巨大分化；另一方面，近期国家对教育、房地产等关乎民生的行业出台严厉的打击措施后，中概股在美国和香港市场出现大幅下跌，同时恐慌情绪蔓延至A股并导致市场在月末出现大幅度的下跌。全月来看，沪深300的表现较差，下跌了7.9%，其次是上证、深成指和创业板指，分别下跌了5.4%、4.5%和1.06%，科创50指数则上涨0.19%。

回顾我们产品的表现，7月信安成长六号上涨了8.67%，同期公募股票型基金总指数则下跌了0.47%，我们的产品7月份表现良好，持续大幅跑赢比较基准。根据我们对未来市场科技成长风格可能占优的判断，从6月开始我们加大了科技成长股的配置，行业上我们配置了电子、新能源、高端制造等高成长性行业。此外，基于近期国内外新冠疫情反弹的考虑，我们在投资组合中医药股的配置以疫苗等医药领域的相关标的为主。

我们认为，近期部分白马股在大幅下跌之后，当前位置或已处在一个价值投资的区域，可以进行左侧投资。然而我们认为分化依然是未来A股市场的主要特征，虽然不排除部分白马股存在阶段性反转的机会，但预计市场仍会倾向于科技成长股。从近期公布的宏观数据来看，国内正面临着工业生产增速回落、消费改善力度有限、地产投资回落和出口年内高点已过的经济下行趋势，7月政治局会议上强调要统筹做好今明两年宏观政策衔接，保持经济运行在合理区间。因此，我们预计下半年货币政策将有望放松，并通过再度降准、降息等方式来进一步降低中小企业的融资成本，而无风险利率持续下行的宏观环境也将带动科技成长股发力。

此外，我们认为好公司不等于好股票，好公司的估值也需要和业绩增速相匹配，纯粹拔估值都将会是风险的积累。当前市场情绪高涨，部分新能源车、光伏等热点行业龙头的估值水平也进入了历史高位区域，部分公司的股价必然会出现大幅波动。因此，我们将避免在当前分化的阶段中被市场情绪所影响，避开过分拥挤的赛道，并重点跟踪上市公司的业绩增长趋势，不断挖掘业绩与未来成长空间匹配的投资品种。

大华信安投研团队  
2021年8月3日