



信安成长一号私募证券投资基金

月度报告 (2021年8月)

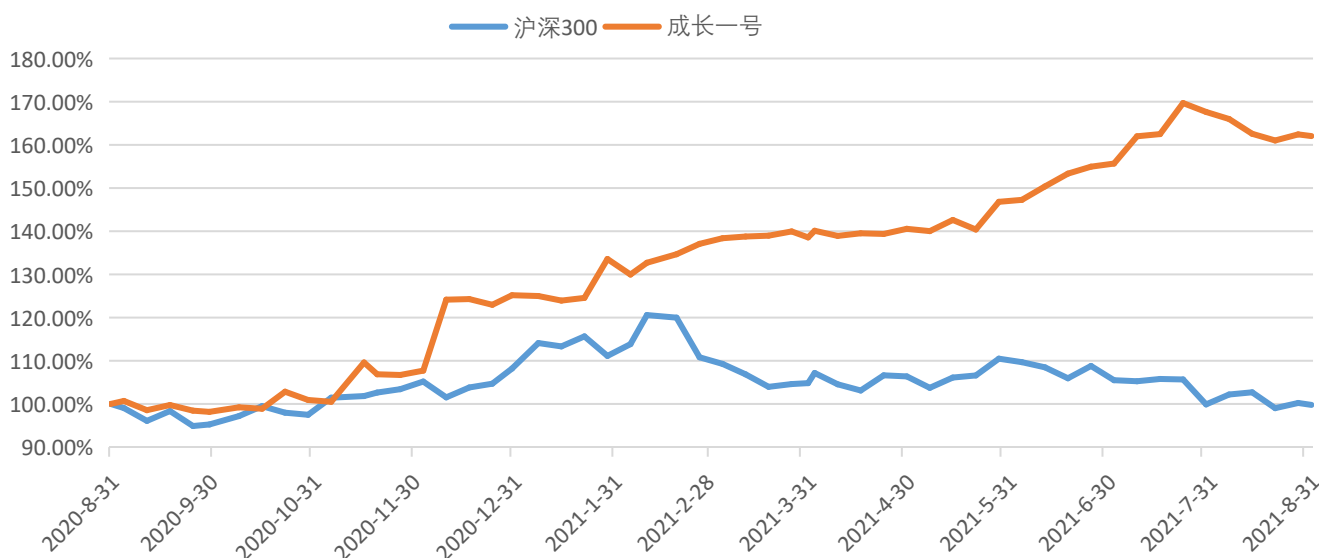
报告截止日期: 2021年8月31日

| | |
|------|--|
| 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 | 5.8335元/份(2021年8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 | -3.33% | 10.18% | 62.04% | 525.91% | 112.88% | 29.44% |
| 沪深300 | -0.12% | -9.95% | 2.35% | 24.10% | 9.30% | -7.78% |

产品月度收益率

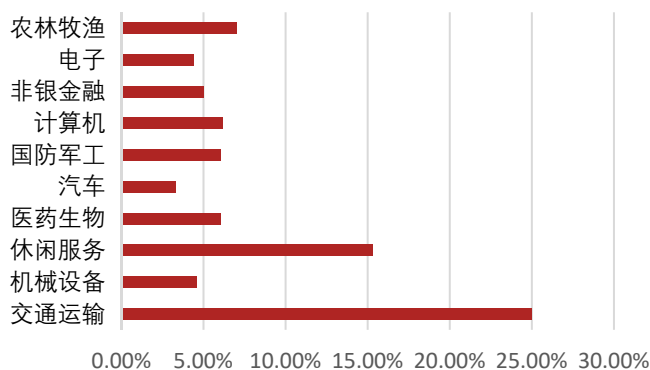
| 时间 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 2019年 | | | | -2.79% | -1.88% | 5.96% | 0.21% | 10.91% | 7.55% | 31.44% | 2.30% | 37.71% |
| 2020年 | -0.24% | 5% | -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% | 1.43% | 4.42% | 7.25% | 6.49% | -3.33% | | | | |

■ 风险指标（周数据）

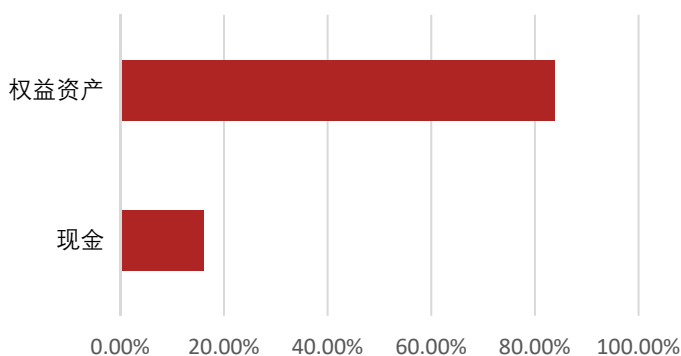
| 指标名称 | 2019年4月至今 | 今年 |
|-------|-----------|--------|
| 年化波动率 | 29.05% | 14.27% |
| 标准差 | 4.03% | 1.98% |
| 最大回撤 | 11.41% | 5.11% |

■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



■ 市场观点

整个8月份，深证成指下跌1%，创业板指下跌6.57%，沪深300下跌0.12%，而同时期上证指数则上涨了4.31%。市场处在一种极度割裂的状态，盈亏差异产生的巨大虹吸效应导致资金不停的向少数板块集中，市场冰火两重天的特征反复强化，成交量已连续多日维持在万亿之上。但除了少数强者恒强的光伏、锂电外，多数股票则在持续创出新低，市场整体投资收益较差。经过半年多的轮回，市场恍如又回到了春节前的抱团，只不过此次的主角成了周期。

目前的极致行情既有政策上的原因也有行业自身的因素。一方面，近期国家针对教育、游戏、房地产、互联网等多个行业的监管政策频出，政策性风险成了近阶段市场最大的不确定性，受政策影响较小的资源周期行业以及国家鼓励的新能源、光伏等产业自然成了市场资金的优选；另一方面，许多表现强势的行业都有类似供给侧改革以及（疫情影响致使）供给端受限叠加需求端旺盛的逻辑，但由于上游涨价幅度过快，而价格向下传导的通道其实并不通畅，导致其产业链里的各环节矛盾日益突出，股价的加速上行也在不停的透支预期，最终会使这一趋势在不远的将来出现自我修正。

在连续多个月超越市场比较基准的情况下，我们的产品8月份的表现差强人意，跑输了除创业板外的几个主要指数。我们对市场的割裂程度有些估计不足，虽然在近期市场的热点方向上也有一定比例的配置，但比例并不算高，对整体的净值贡献有限。我们守正的主要品种目前上行趋势并不明显，出奇品种也多在蓄势阶段中。综合起来，8月份净值上的表现比较中庸，接下来我们会不断审视产品的主要持仓品种以及仓位分布，争取在攻守两端达到一种更优的平衡。

投资市场风云变幻，而我们的投资风格不会轻易漂移。事实上，在8月份的投资品种配置上我们进行了一些主动的调整和选择，包括对热门赛道品种的部分利润兑现，也包括了对下一阶段更具性价比品种的布局，例如我们比较看好的旅游、交通、券商、军工、农牧等等，当然还有一些具备出奇属性的中小市值公司。远见和耐心是投资中不可或缺的两个关键因素，我们正努力的理清市场未来的方向，也希望大家与我们一样抱有耐心。

大华信安投研团队
2021年9月2日