



信安成长三号私募证券投资基金

月度报告 (2021年8月)

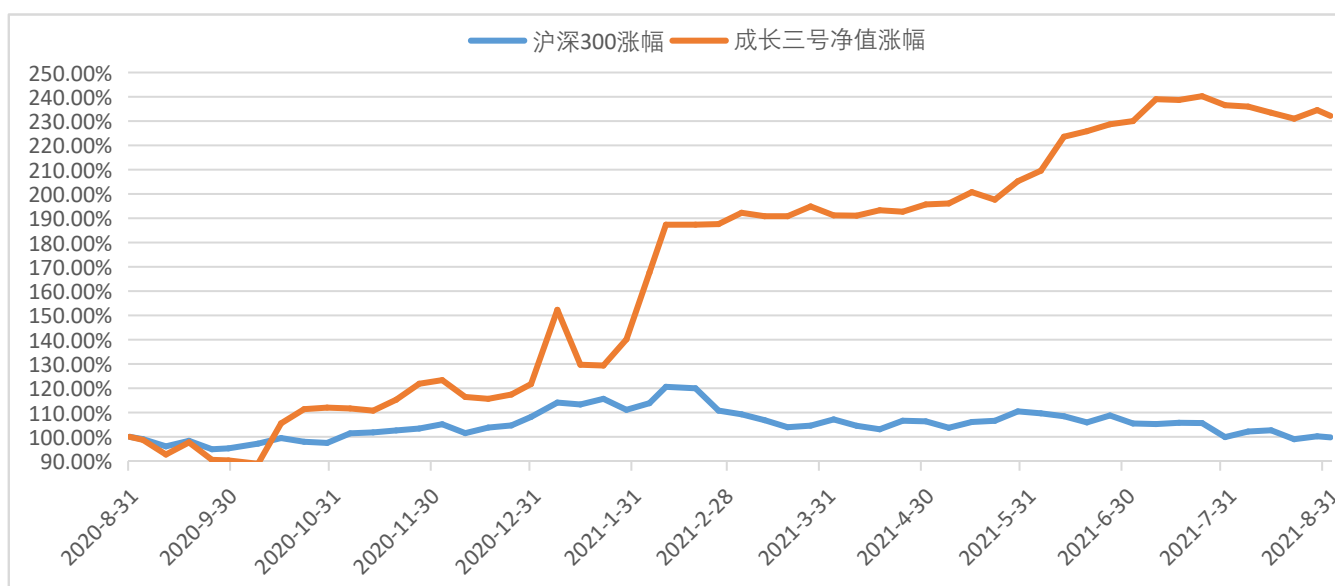
报告截止日期: 2021年8月31日

产品名称	信安成长三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20号(遇节假日顺延至下一个工作日)
当前净值	2.8429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	2020年4月至今	年化收益率	今年以来
本产品	-1.85%	23.76%	135.80%	188.74%	111.10%	90.72%
沪深300	-0.12%	-9.95%	2.35%	30.37%	21.27%	-7.78%

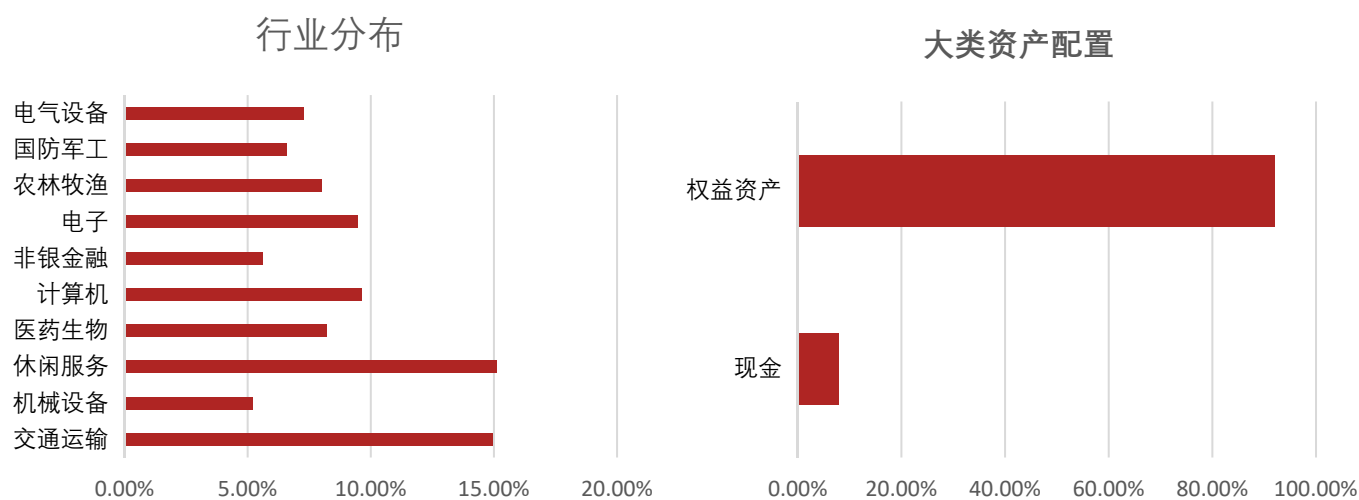
产品月度收益率

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
2020年				6.14%	-7.17%	12.81%	7.03%	4.03%	-9.71%	24.08%	8.51%	0.13%
2021年	15.12%	33.86%	2.06%	2.21%	4.73%	13.86%	1.37%	-1.85%				

■ 风险指标

指标名称	2020年4月至今	今年
年化波动率	42.03%	46.49%
标准差	5.83%	6.45%
最大回撤	15.05%	15.05%

■ 组合配置



■ 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，我们的产品在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