



信安成长六号私募证券投资基金

月度报告 (2021年9月)

报告截止日期: 2021年9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 | 1.4596元/份(2021年9月30日) |
| 风险等级 | R5 |

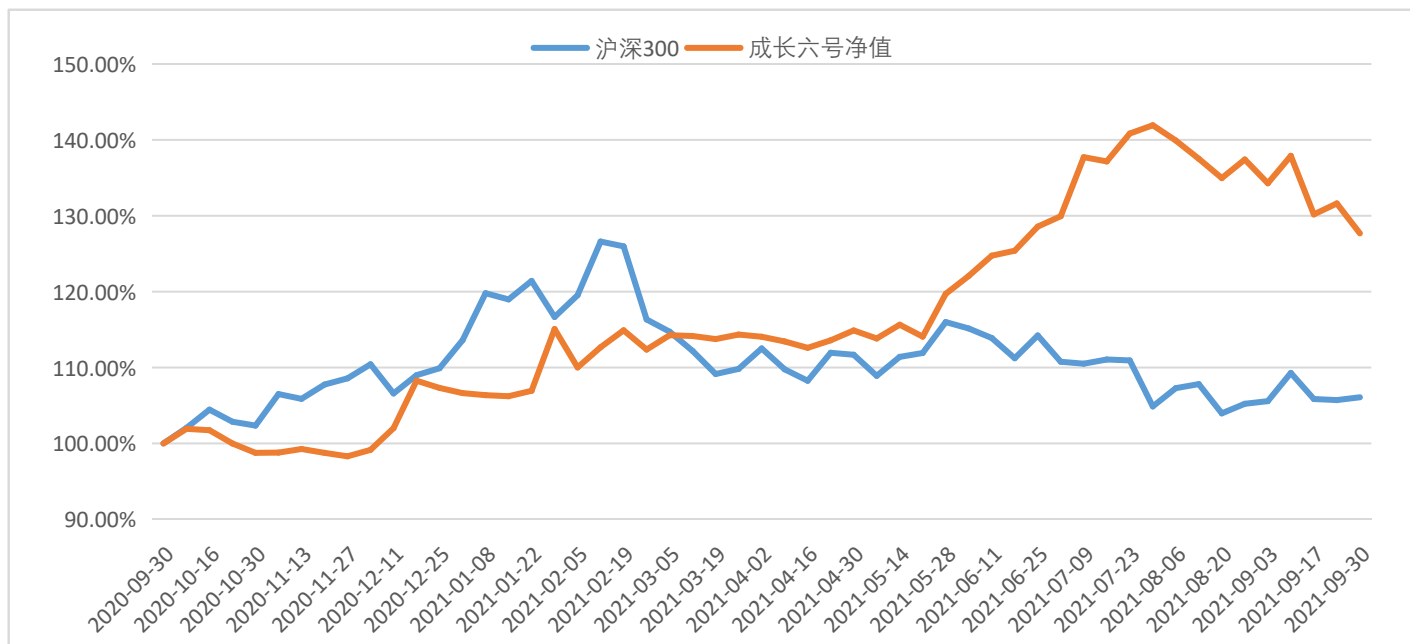
投资理念和策略

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。

欢迎关注“大华信安”
官方微信公众号



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 | -7.86% | 12.13% | 27.69% | 24.54% | 19.75% |
| 沪深300 | 1.26% | -3.60% | 6.08% | 9.48% | -6.02% |

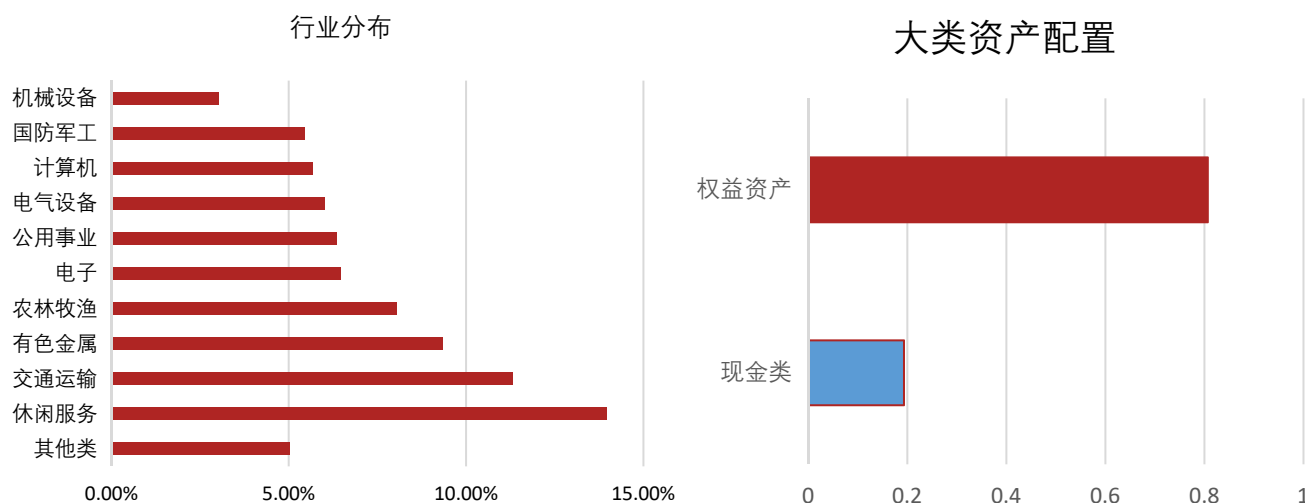
产品月度收益率

| 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% | -2.36% | -7.86% | | | |

■ 风险指标

| 指标名称 | 运作至今 | 今年 |
|-------|--------|--------|
| 年化波动率 | 16.54% | 18.07% |
| 标准差 | 2.29% | 2.51% |
| 最大回撤 | 10.03% | 10.03% |

■ 组合配置



■ 市场观点

9月份上证50的表现较好，月内上涨3.23%，其次是沪深300、上证指数和创业板指，分别上涨1.26%、0.68%和0.95%，深成指和科创50指数则表现较差，分别下跌0.14%、5.03%。9月以来A股仍较为割裂与分化，市场在科技成长风格持续调整且缺乏明确主线的情况下，资金继续选择追逐周期板块，并将本轮周期行情演绎到极致，而在中秋假期结束后，周期板块出现调整，消费、医药等板块反弹。全月来看，公用事业、食品饮料、农牧、休闲、地产的涨幅靠前，有色、钢铁、军工的跌幅较多。

近期周期板块全面走强，我们认为这主要是由于疫情反复，同时受国内能耗政策的影响，煤炭等大宗商品的供需缺口在持续扩大，此外随着近期国内电荒升级以及欧美能源短缺，板块热点逐渐从电解铝、煤炭等向电力、原油、燃气全面扩散，并推动相关公司的股价加速上涨，从而形成了一次较为极致的周期行情。

回顾我们产品的表现，9月均弱于市场的几个主要指数。主要的原因有两点：1) 在本次周期行情之前，我们已对国内能源供需缺口扩大有所预判，并进行了适度的参与，但在板块全面加速的阶段，我们认为更多是量化等追逐趋势的资金在推动，当部分行业或个股逐渐失去性价比时我们选择了退出。尽管我们在一定程度上错过了后期的加速机会，但这同时也令我们避开了周期板块在9月下旬出现的大幅调整。2) 7月以来市场一直缺乏明确的主线，除了周期板块的表现较为抢眼外，市场内多数板块的表现都比较差，即使有热点题材出现，但轮动快、持续性差，其赚钱效应并不强。因此，在这种情况下，9月份我们守正和出奇的配置品种也难有表现的机会。

展望后市，我们认为今年大宗商品价格的大幅上涨对下游造成明显冲击，随着国内经济下行压力显现，预计国家将采取更多手段对大宗商品进行调控。尽管如此，我们认为扩大相关能源的供给还是存在一定难度，一方面是受到能耗考核的约束，另一方面则是北方供暖季节到来以及山西遭遇特大暴雨，因此煤炭等能源供给缺口还会持续，经过充分的调整后，后续周期股可能还会有阶段性的表现。

此外，四季度即将到来，我们认为进入四季度后前期表现较弱的板块或市场风格会相对占优，而消费板块今年以来已经历较大幅度的调整，估值水平相对合理，因此我们认为当前消费板块已具备性价比，对机构也具有相当的吸引力，未来在业绩改善、市场风格切换的预期下有望企稳回升，我们将积极关注酒类、医疗（CXO、医疗服务）、家电（新型家电）、休闲服务（免税、旅游）等行业的投资机会。

大华信安投研团队

2021年10月12日