



# 信安成长三号私募证券投资基金

## 月度报告 (2021年10月)

报告截止日期: 2021年10月29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	2.7049元/份(2021年10月29日)
风险等级	R5

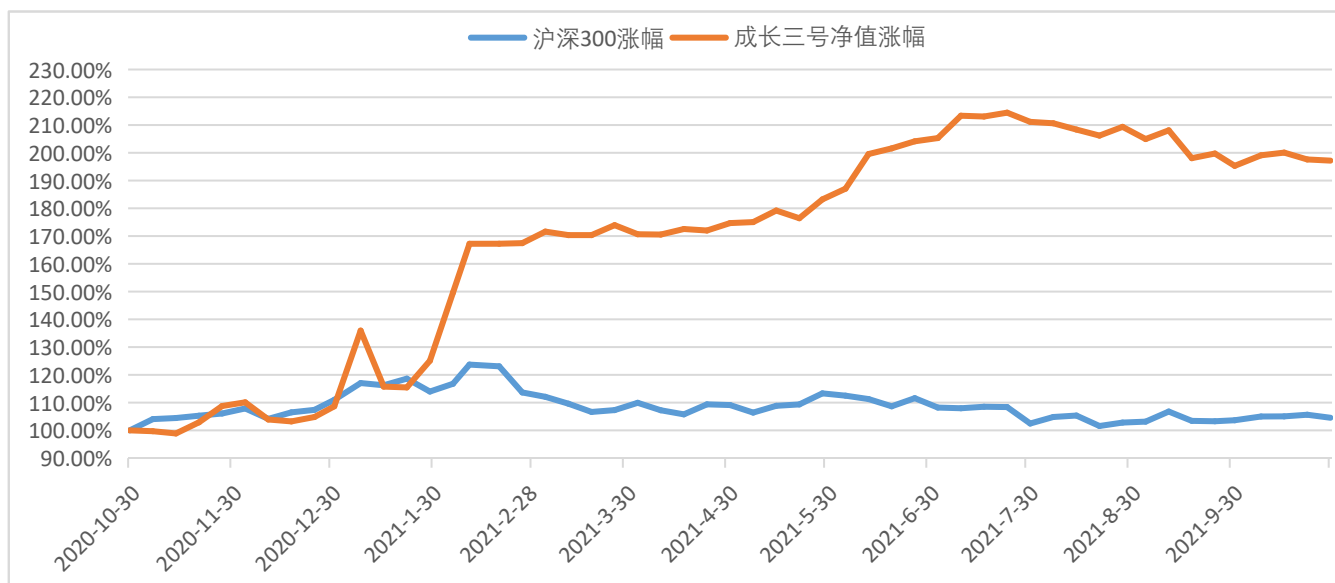
### 投资理念和策略

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”  
官方微信公众账号



### ■ 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	0.96%	12.88%	97.18%	174.72%	89.51%	81.46%
沪深300	0.87%	-4.19%	4.55%	33.17%	19.86%	-5.81%

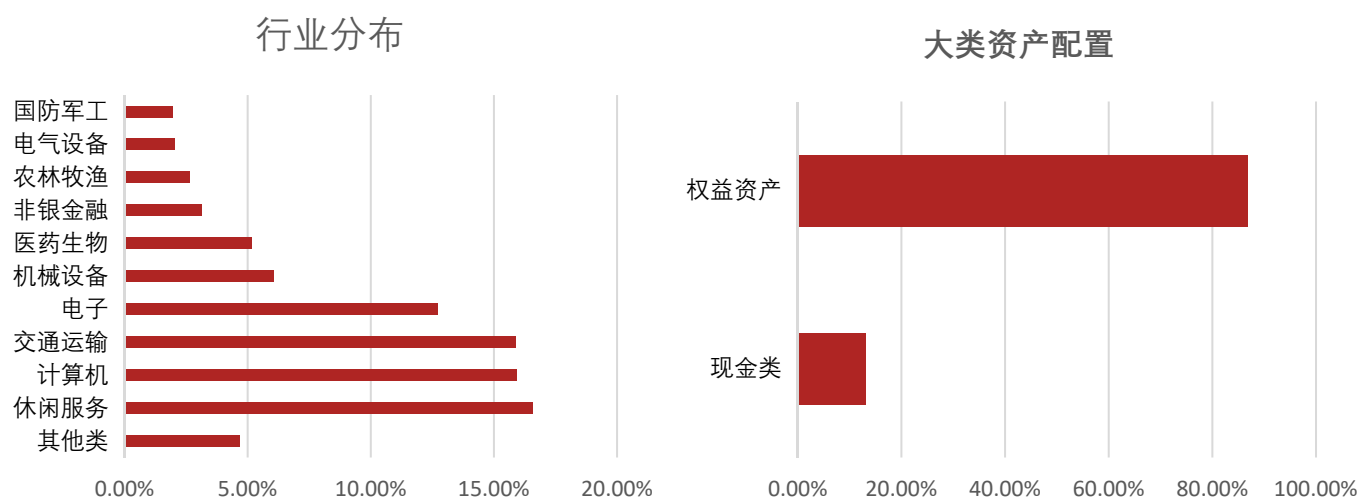
### ■ 产品月度收益率

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%	-5.76%	0.96%		

## ■ 风险指标

指标名称	2020年4月至今	今年
年化波动率	40.49%	43.57%
标准差	5.61%	6.04%
最大回撤	15.05%	15.05%

## ■ 组合配置



## ■ 市场观点

10月份A股主要指数中仅上证指数下跌0.58%，其余指数的表现较好，其中创业板指、深成指和沪深300分别上涨了3.27%、0.99%和0.87%。进入10月，中央加大了对煤炭、电力等能源的保供力度，相关大宗商品的价格出现了大幅度的调整，并明显拖累A股周期板块的表现。而随着原材料价格回落，压制下游行业的不利因素逐渐消退，此前调整幅度较大的新能源板块和具备提价预期的消费板块大幅反弹，并成为10月份市场内较为亮眼的主线。受此影响，10月份前期较为极致的市场风格渐趋收敛，市场的情绪面也有所回暖，并呈现出相对均衡的风格。

回顾我们产品的表现，10月份我们开始有产品跑赢了比较基准，相较于9月份的被动情形已出现了较好的势头。尽管10月周期板块出现降温，市场整体的情绪和氛围得到了一定的修复，但除了高景气的新能源板块和超跌的消费板块有较好的表现外，多数板块或题材的轮动依然较快，且持续性差，今天大涨、明天大跌的现象反复出现，因此市场总体的赚钱效应并不强。在这样的市场背景下，10月我们持续坚守“守正出奇”和追求性价比的投资策略和原则，对于部分短期内涨幅较大的个股（例如我们持仓中涨幅较大的农业类个股）进行了减持同时对部分处在底部区域的个股进行增持。

展望后市，我们认为随着A股进入业绩和政策的真空期，在下一阶段的投资方向尚未明朗之前，市场或仍将维持震荡的格局。一方面，上市公司的三季报已披露完毕，而在年报披露前市场将处在漫长的真空阶段，期间市场还需要一定时间对未来的绩优板块和公司进行筛选和甄别；另一方面，当前国内经济下行压力显现，但稳增长的货币、财政等相关政策尚未出台，我们预计市场或在等待中央经济工作会议召开后进一步的政策确认信号。行业方面，我们认为消费行业仍将受益于物价上涨的预期以及消费旺季的逐渐到来，未来其表现会相对较好。另外，随着上游价格逐步回落、成本压力减小，中游行业的盈利能力将逐步恢复，我们也看好其未来的表现。

大华信安投研团队  
2021年11月4日