



# 信安成长九号私募证券投资基金

## 月度报告 (2021年11月)

报告截止日期：2021年11月30日

|      |  |
|------|--|
| 产品名称 | 信安成长九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  | 每周最后一个工作日（如某周仅有一个工作日，则该工作日为开放日；如某周无工作日，则该周不开放） |
| 当前净值 | 1.5038元/份（2021年11月30日）                         |
| 风险等级 | R5   |

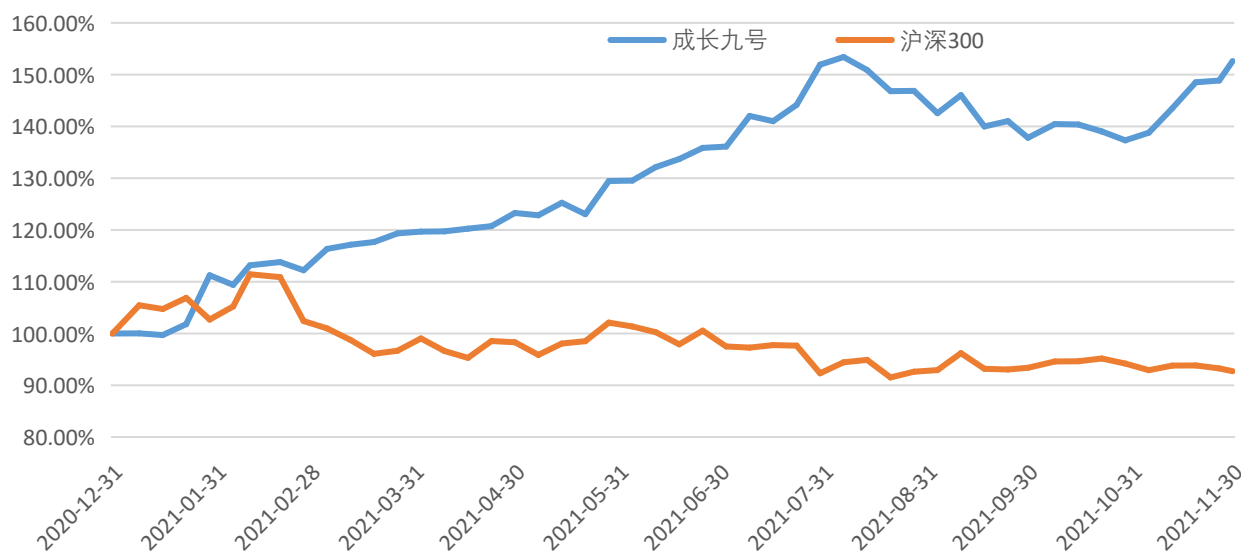
### 投资理念和策略

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”  
官方微信公众账号



### 近一年净值趋势图



### 产品区间收益率

|       | 近1月    | 近6月    | 年化收益率  | 今年以来   |
|-------|--------|--------|--------|--------|
| 本产品   | 9.52%  | 17.78% | 58.73% | 50.38% |
| 沪深300 | -1.56% | -9.37% | -7.93% | -7.28% |

### 产品月度收益率

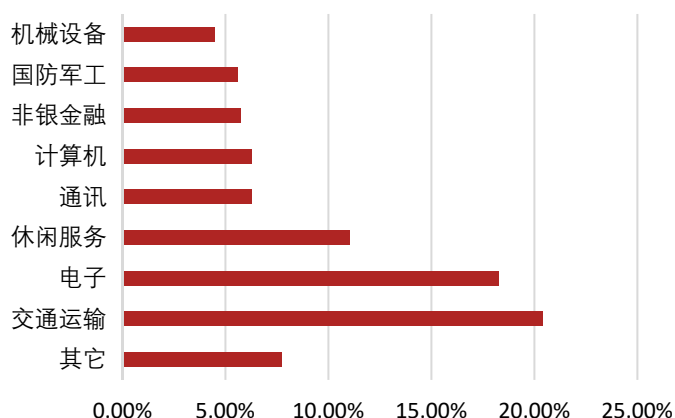
| 时间    | 1月     | 2月    | 3月    | 4月    | 5月    | 6月    | 7月     | 8月     | 9月     | 10月    | 11月   | 12月 |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-----|
| 2021年 | 11.25% | 0.87% | 5.85% | 3.79% | 5.11% | 6.32% | 10.27% | -5.33% | -4.18% | -0.36% | 9.52% |     |

## ■ 风险指标

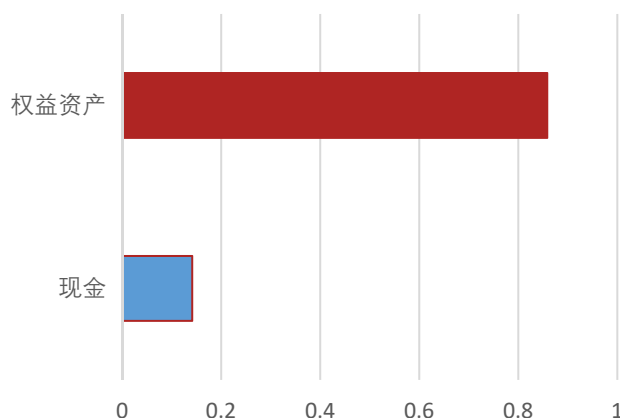
| 指标名称  | 今年     |
|-------|--------|
| 年化波动率 | 17.29% |
| 标准差   | 2.40%  |
| 最大回撤  | 10.49% |

## ■ 组合配置

### 行业分布



### 大类资产配置



## ■ 市场观点

11月份A股主要指数的表现较好，其中创业板指和深证成指的涨幅靠前，分别上涨了**4.33%**和**2.38%**，上证指数上涨了**0.47%**，而沪深300则下跌了**1.56%**。随着跨年行情和年末基金排名赛启动，同时国内货币和房地产政策边际宽松，市场对稳增长政策的预期提升，11月A股市场的风险偏好逐步回升，其中机构“抱团”的赛道板块（如半导体、新能源）、低估值或超跌板块（如通信、传媒、计算机）和相关概念（如元宇宙、人工钻石、智能驾驶）明显受益，并成为贯穿市场全月的主线。此外，随着月末多国出现传播性更强的变异毒株，市场担忧疫情加剧并对全球经济和供应链等产生新一轮的影响，医药、航运、有色等板块在经历了前期的调整后也迎来了一波反弹的行情。

回顾我们产品的表现，11月份我们的产品均大幅跑赢比较基准，其中部分产品的净值还创下今年以来的新高，取得了喜人的成绩，这主要得益于我们长期坚持“守正出奇”的投资策略，同时“守正”和“出奇”的品种在进入11月后均有相当不错的表现。“守正”方面，前期我们根据产业景气度、国家政策和公司基本面等因素，自上而下地配置和增持了部分处在相对低位或具备性价比的行业（例如机械、半导体、电气设备）和个股。受市场情绪转暖和行业利好的带动，相关品种在11月份均有受益并获得了较大的涨幅；“出奇”方面，我们主要配置的品种延续了较好的态势，此外部分品种的基本面也出现了更加积极的信号，逐步进入收获期，并由此为投资组合带来较为丰厚的回报。

展望后市，我们认为随着国内经济的下行风险和全球疫情所带来的不确定性上升，未来“稳字当头”、“以我为主”的政策基调以及“稳货币+宽信用”的政策取向将更为清晰，预计跨年行情下的A股市场更具有韧性，流动性也较为宽裕，因此成长股将有望受益。行业方面，近期国家相继发布5G通信、大数据、工业信息化等产业政策与规划，我们认为相关板块已经过较为充分的调整，在成长风格趋暖的背景下，未来或将具有较好的投资机会和市场表现。

近期多家机构发布了对明年的市场展望和投资策略，尽管部分观点有所不同，但均考虑到今年以来A股市场整体的涨幅较小且未来有稳增长政策的出台，因此市场对于明年春季的表现还是有一定的预期。此外，基金年末排名即将结束，随着机构的考核压力减小并开始为明年的投资进行布局，预计景气度高的板块仍将是市场选择的主要方向。

大华信安投研团队

2021年12月2日