



信安成长三号私募证券投资基金

月度报告 (2021年12月)

报告截止日期: 2021年12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	2.9087元/份(2021年12月31日)
风险等级	R5

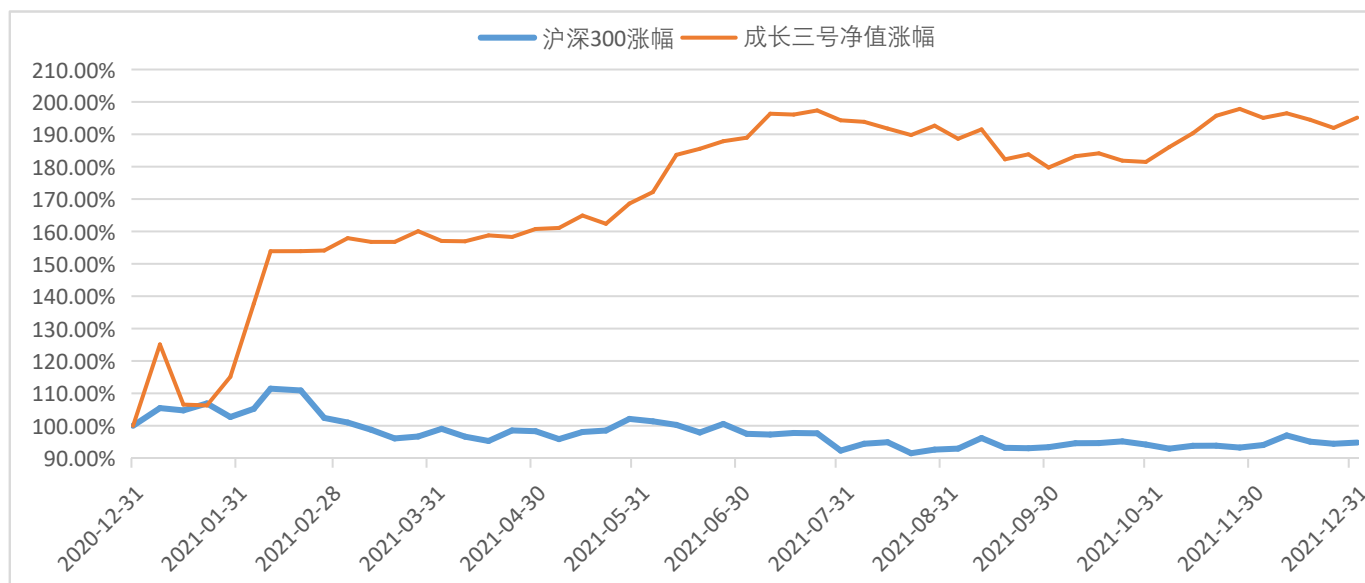
投资理念和策略

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。

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	-1.20%	1.80%	95.14%	195.42%	85.48%	95.14%
沪深300	2.24%	-5.43%	-5.20%	34.02%	18.18%	-5.20%

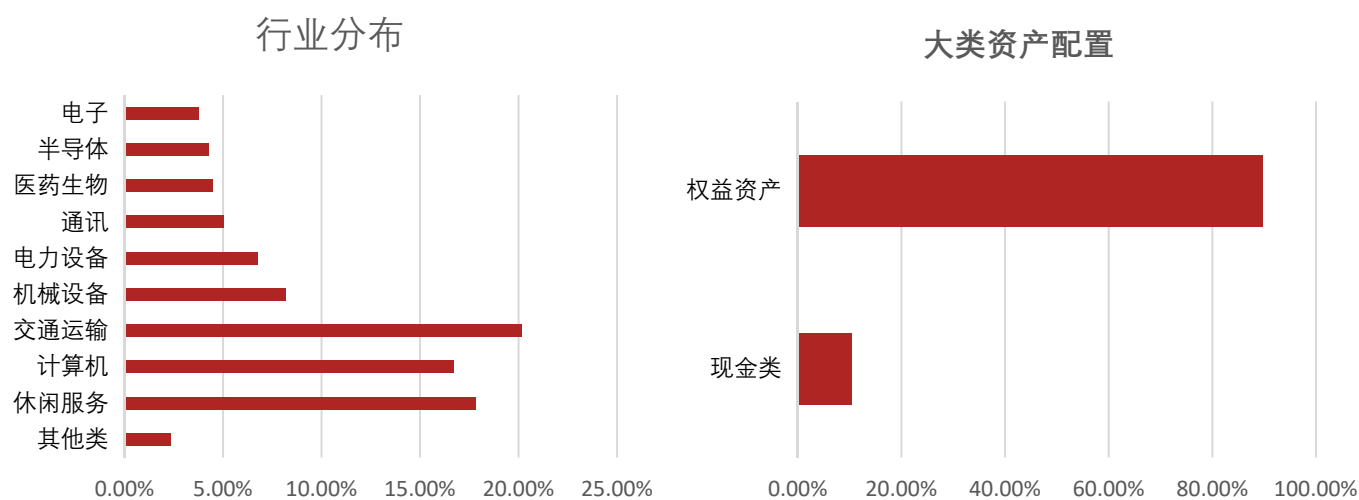
产品月度收益率

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%	8.84%	-1.20%

■ 风险指标

指标名称	2020年4月至今	今年
年化波动率	38.62%	39.40%
标准差	5.36%	5.46%
最大回撤	15.05%	15.05%

■ 组合配置



■ 市场观点

12月份A股主要的指数中沪深300的表现较为突出，月内上涨了2.24%，上证指数、深成指紧随其后，分别上涨了2.13%和0.42%，而创业板指的表现最差，全月大幅下跌了4.95%。面对日益突出的经济下行压力，12月中央举行了经济工作会议，并明确“稳字当头”的政策基调，同时央行及地方政府在货币、财政等政策上不断释放出积极信号，受益于此12月A股整体的市场情绪和风险偏好明显回暖，轻工制造、建筑建材、房地产、家电等超跌板块均实现了大幅的反弹。同时，板块间再度出现明显分化，一方面以“宁组合”为代表的高估值板块出现了回调，另一方面低估值板块表现活跃并逐步走强。

回顾我们产品的表现，12月部分产品未跑赢比较基准，我们认为这主要是由于进入全年的收官之月，机构投资者多较为谨慎，同时A股市场整体的结构已开始出现切换的迹象，并呈现出“避高就低”的风格，其中涨幅较大或估值高的成长板块出现了大幅的回调，而前期陷入困境或估值低的行业如传媒、中药、房地产以及相关的建材、家电、家居等则有明显的反弹，特别是上述行业内的权重蓝筹的涨幅较大，从而带动了上证等主要指数较快上行。股票型基金总指数全月下跌了0.12%，12月我们产品整体表现与市场的方向较为一致。

展望后市，根据以往的经验来看，A股市场开年的波动与资金调仓有较大的关系，当前A股市场出现的高低切换或将是开年以后的预演，预计短期内低估值板块将有望延续较强的走势，但从长期来看，开年表现最好的板块未必代表全年的方向，因此未来市场主线的发展还需要进一步的观察和判断。

我们认为，随着近期稳增长政策的密集出台、春节前后资金相对宽裕、北京冬奥会和全国两会即将到来，A股市场整体的下行风险相对可控，但受到近期公募基金发行不及预期、量化策略趋同导致交易拥挤等因素的影响，因此我们预计2022年的春季行情更多是由存量资金驱动，市场总体仍将保持谨慎，收益预期也将会有所降低。

大华信安投研团队
2022年01月09日