



# 信安成长九号私募证券投资基金

## 月度报告 (2022年01月)

报告截止日期: 2022年01月28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	1.4086元/份(2022年01月28日)
风险等级	R5

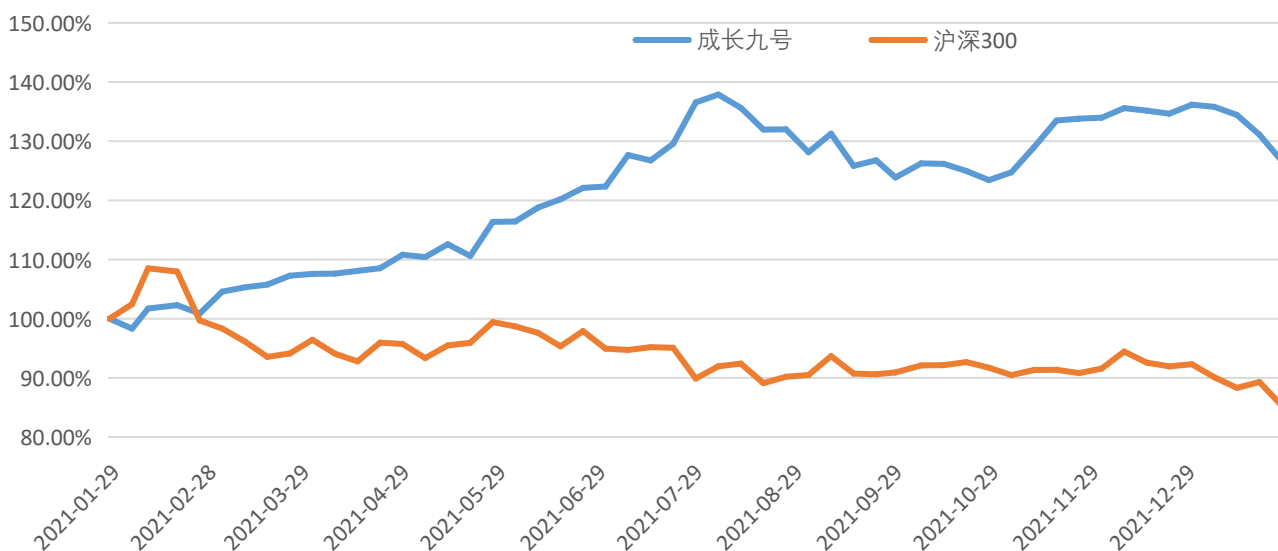
### 投资理念和策略

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,深度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	成立至今	年化收益率	今年以来
本产品	-7.02%	-7.28%	26.62%	40.86%	37.46%	-7.02%
沪深300	-7.62%	-5.14%	-14.73%	-12.43%	-11.59%	-7.62%

### 产品月度收益率

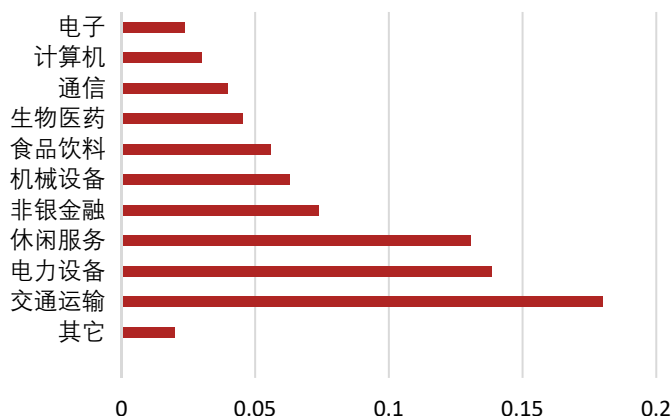
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2021年	11.25%	0.87%	5.85%	3.79%	5.11%	6.32%	10.27%	-5.33%	-4.18%	-0.36%	9.52%	0.74%
2022年	-7.02%											

## ■ 风险指标

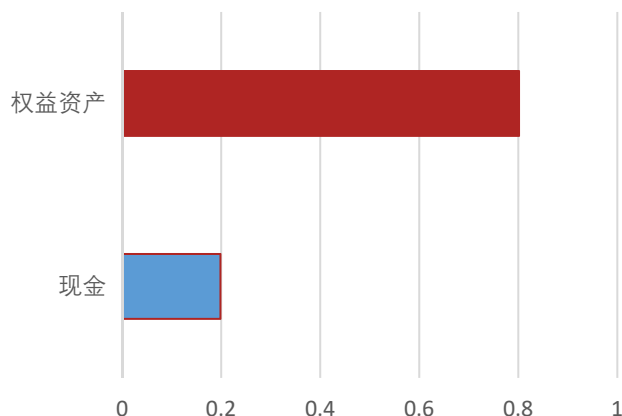
指标名称	今年
年化波动率	16.92%
标准差	2.35%
最大回撤	10.49%

## ■ 组合配置

### 行业分布



### 大类资产配置



## ■ 市场观点

2022年元旦假期过后，A股并没有迎来市场所期待的“开门红”，相反A股主要指数均遭遇了超预期的大跌行情，其中上证指数下跌了7.65%、深成指下跌了10.29%，创业板指更下跌了12.45%。我们认为1月市场的大幅下跌，主要是受内外围因素的共同拖累。国外方面，美联储主席在1月议息会议上的表态已趋于鹰派，随着美国加息的信号更加明确，全球股市的震荡幅度逐渐加剧，同时近期俄罗斯与乌克兰的冲突升温，地缘政治风险上升也对全球股市的情绪和风险偏好形成压制；国内方面，尽管前期已出台了部分稳增长的政策，但受疫情反复、宏观数据和政策落地不及预期等因素的影响，投资者的信心有所不足并引发了指数连续下跌。

回顾我们产品的表现，在A股市场普遍大跌的不利背景下，1月份我们的产品也难免受到影响，并跟随市场出现了一定程度的回撤，但结合A股市场的主要指数以及股票型基金总指数的表现（全月大幅下跌了9.14%）来看，我们主要产品在1月份的表现仍明显跑赢了市场和比较基准。我们认为，这主要得益于我们在前期对高估值和高位板块保持谨慎的态度，同时保持了投资组合的“性价比”，从而获得了跑赢市场的优势。

展望后市，我们认为A股市场在1月已经历了大幅的下跌，负面和利空因素也得到了释放并逐步弱化，随着春节假期期间外围市场逐渐企稳，2月份A股市场将有望迎来修复和反弹的机会。但根据我们此前的判断，2022年由于盈利周期下降，国内的宏观流动性和风险偏好也更多是“托而不举”，A股市场整体不大具备估值扩张的条件，因此对市场后续的反弹力度不宜过于乐观。短期来看，我们认为“稳增长”仍是A股市场的主线，预计银行、地产、大基建等权重蓝筹股将会继续受益。同时，随着上市公司的年报预披露逐渐结束，市场也将开始关注一季报的行情，预计一季报增长超预期的板块或标的也将有较好的表现。

大华信安投研团队  
2022年02月07日