



信安成长三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	2.7632元/份(2022年01月28日)
风险等级	R5

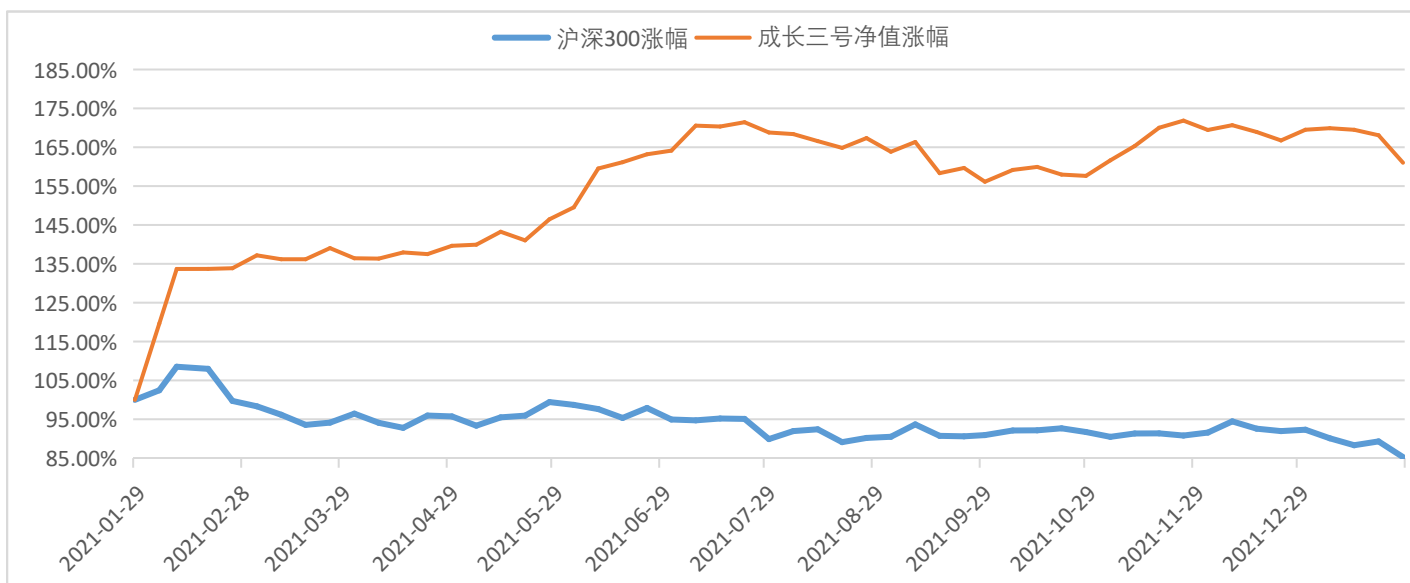
投资理念和策略

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	-5.00%	-4.60%	61.03%	180.64%	75.74%	-5.00%
沪深300	-7.62%	-5.14%	-14.73%	23.81%	12.38%	-7.62%

产品月度收益率

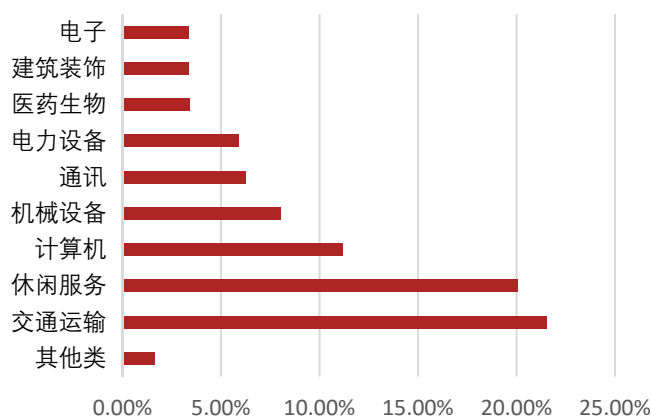
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2020年				6.14%	-7.17%	12.81%	7.03%	4.03%	-9.71%	24.08%	8.51%	0.13%
2021年	15.12%	33.86%	2.06%	2.21%	4.73%	13.86%	1.37%	-1.85%	-5.76%	0.96%	8.84%	-1.20%
2022年	-5.00%											

■ 风险指标

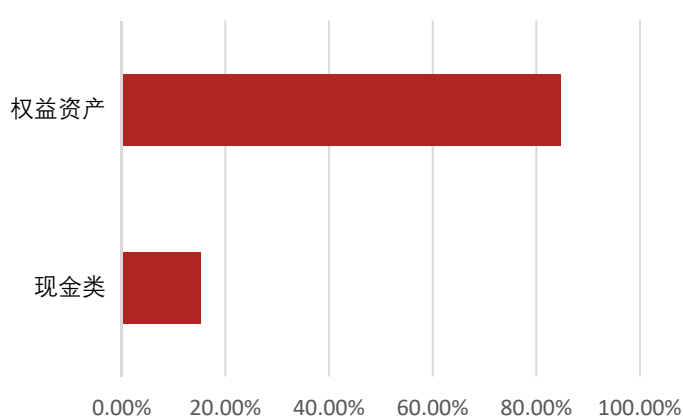
指标名称	2020年4月至今
年化波动率	38.07%
标准差	5.28%
最大回撤	15.05%

■ 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