



| | |
|------|--|
| 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 | 1.5173元/份(2022年02月28日) |
| 风险等级 | R5 |

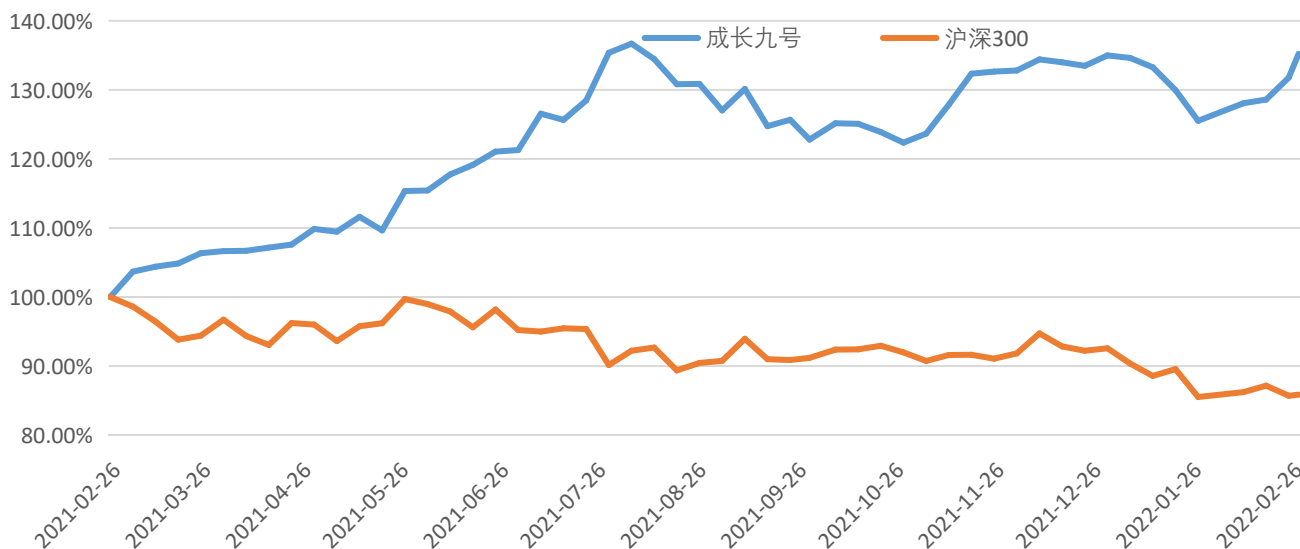
投资理念和策略

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”
官方微信公众账号



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 | 7.72% | 5.50% | 35.21% | 51.73% | 43.18% | 0.16% |
| 沪深300 | 0.39% | -4.66% | -14.15% | -12.08% | -10.49% | -7.26% |

产品月度收益率

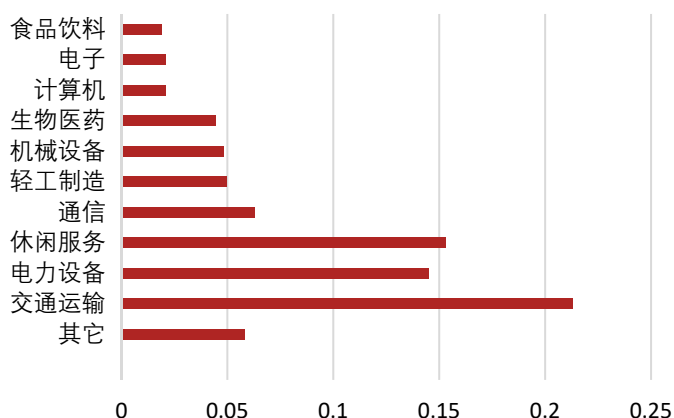
| 时间 | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 2021年 | 11.25% | 0.87% | 5.85% | 3.79% | 5.11% | 6.32% | 10.27% | -5.33% | -4.18% | -0.36% | 9.52% | 0.74% |
| 2022年 | -7.02% | 7.72% | | | | | | | | | | |

■ 风险指标

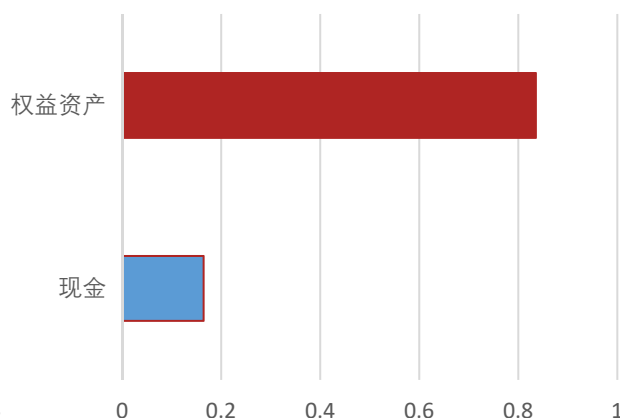
| 指标名称 | 今年 |
|-------|--------|
| 年化波动率 | 16.57% |
| 标准差 | 2.30% |
| 最大回撤 | 10.49% |

■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



■ 市场观点

2月份A股市场主要指数出现了不同程度的反弹，使得开年以来的跌势得到收敛，其中上证指数、沪深300、深成指分别上涨了3%、0.39%、0.96%，而上月跌幅最大的创业板指也仅下跌了0.95%。全月来看，市场的表现依然较为分化且轮动的节奏较快。2月中上旬，银行、建筑等权重板块持续受到资金的追捧并带动上证指数走强，同时业绩大幅预增的板块(有色、化工等)也有较好的表现。2月下旬，受“东数西算”概念以及赛道板块的带动，创业板止跌反弹并快速上行。由于市场情绪的回暖，沪深两市的成交量也回到了万亿水平。然而，随着俄乌局势的全面恶化，全球股市再度陷入大幅震荡的格局之中。受外围市场的拖累，2月末A股市场也出现了较大幅度的回撤。

回顾我们产品的表现，1月我们在不利的市场环境下有效控制住回撤并大幅跑赢了市场，进入2月后我们持续取得了非常优异的成绩和超额收益，各主要产品的表现均明显优于市场和比较基准，其中部分产品的净值更在大幅震荡的市场行情中创出了历史新高。我们认为，这份成绩一方面是我们坚持“守正出奇”和寻求“性价比”的投资策略，避开了拥挤的赛道，同时坚持深度挖掘品种从而取得了较好的收益，另一方面我们也紧密围绕“稳增长”的政策背景并配置了符合政策走向的板块以及相关的标的。

展望后市，我们认为地缘政治危机通常是一次性的冲击，长期来看对资本市场的影响较为有限，我们认为目前A股的投资机会正在增加，但考虑到当前局势还存在较大的不确定性，投资者仍需要持续关注战事的发展。短期来看，在俄乌双方实现停火之前，石油、天然气等大宗商品的价格可能维持强势，若战事拖长，相关商品价格或将持续走强，预计A股的石油、天然气、有色金属、农业、航运、军工等板块或仍有一定的表现机会。

此外，全国两会即将在3月初召开，我们认为A股市场的恐慌情绪将逐渐消退，随着部分提案和政策在两会期间提出，市场或将迎来主题性的投资机会。同时，“稳增长”作为2022年我国的政策主基调，我们认为在两会结束后受相关政策以及年报、季报行情的推动，部分绩优的和符合政策方向的板块（如数字经济、“东数西算”、中药等）将具有更好的表现机会。

大华信安投研团队
2022年03月03日