



信安成长三号私募证券投资基金

月度报告 (2022年02月)

报告截止日期: 2022年02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	3.0286元/份(2022年02月28日)
风险等级	R5

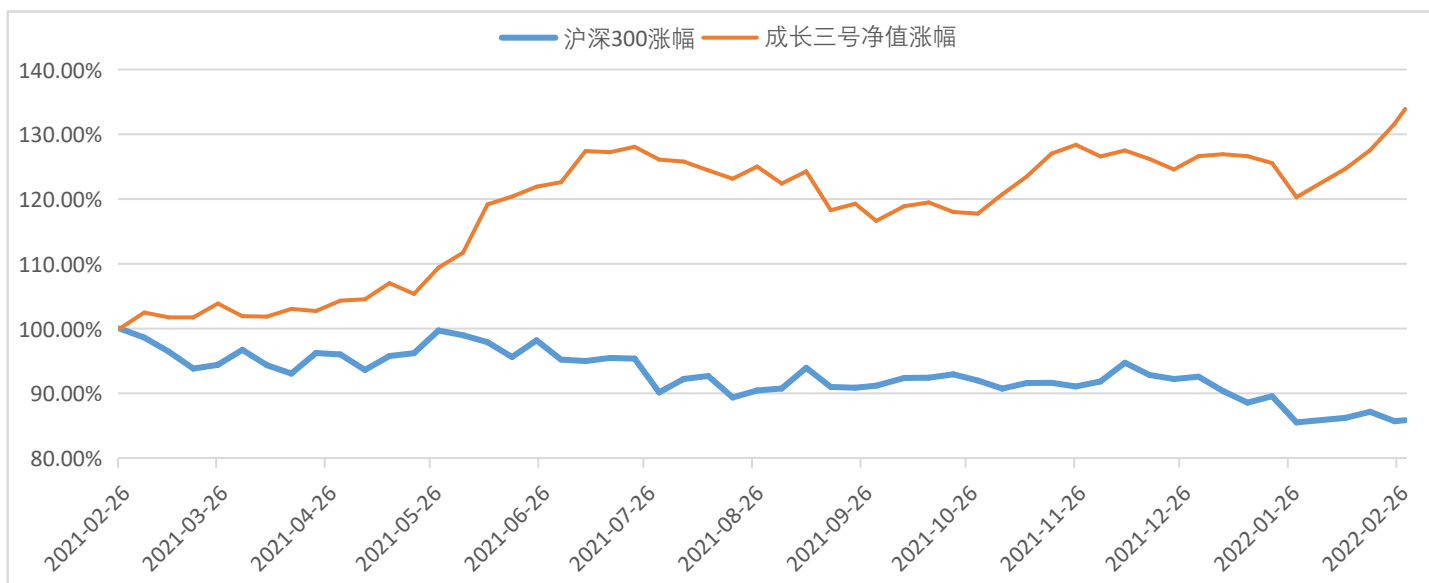
投资理念和策略

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	9.60%	6.53%	31.84%	207.60%	79.81%	4.12%
沪深300	0.39%	-4.66%	-14.15%	24.29%	12.03%	-7.26%

产品月度收益率

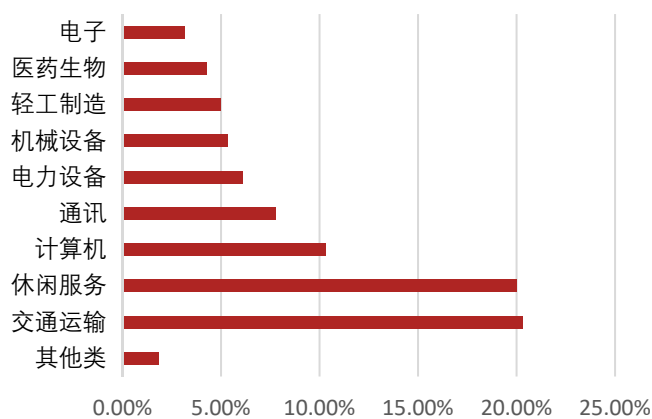
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2020年				6.14%	-7.17%	12.81%	7.03%	4.03%	-9.71%	24.08%	8.51%	0.13%
2021年	15.12%	33.86%	2.06%	2.21%	4.73%	13.86%	1.37%	-1.85%	-5.76%	0.96%	8.84%	-1.20%
2022年	-5.00%	9.60%										

■ 风险指标

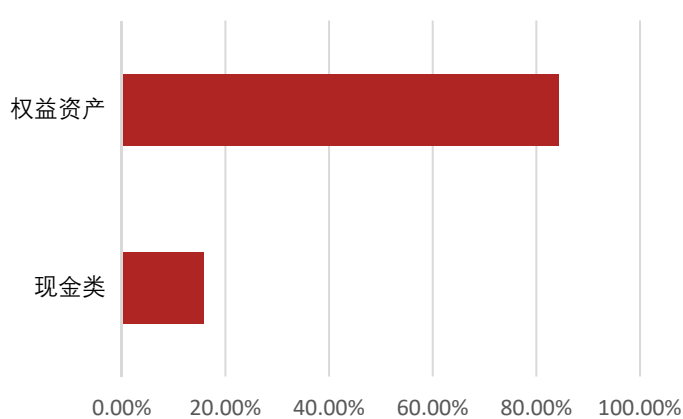
指标名称	2020年4月至今
年化波动率	37.34%
标准差	5.18%
最大回撤	15.05%

■ 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