



信安成长一号私募证券投资基金

月度报告 (2022年03月)

报告截止日期: 2022年03月31日

产品名称	信安成长一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15号(遇节假日顺延至下一个工作日)
当前净值	6.2302元/份(2022年03月31日)
风险等级	R5

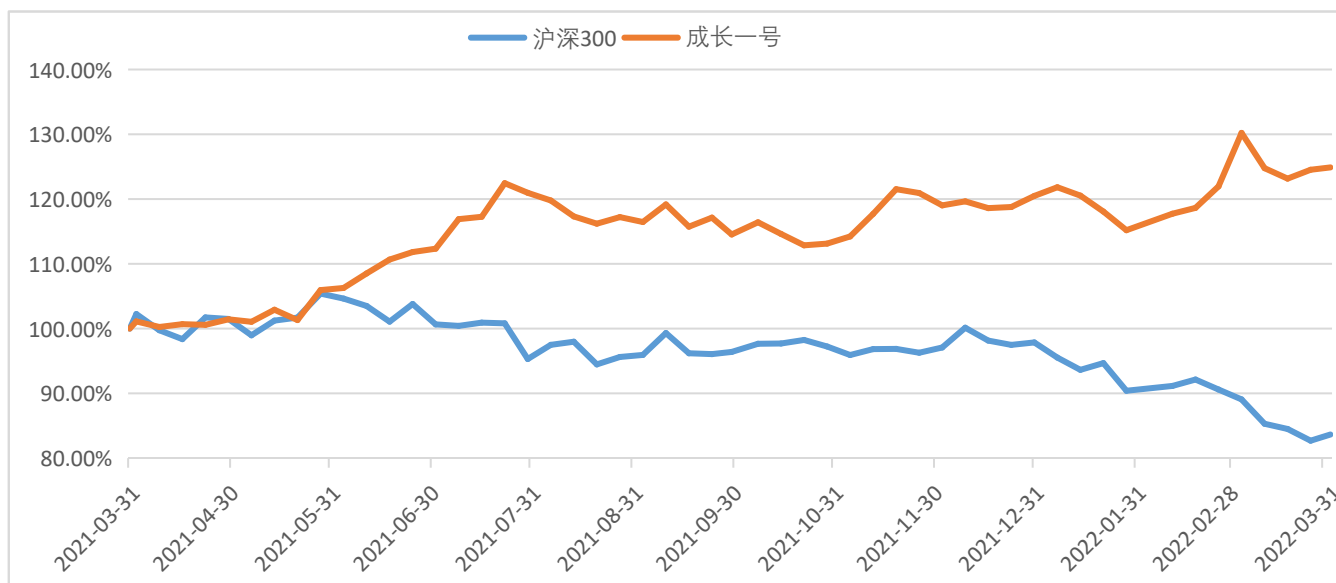
投资理念和策略

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	2019年4月至今	年化收益率	今年以来
本产品	-0.04%	9.04%	24.89%	568.48%	88.05%	3.66%
沪深300	-7.84%	-13.23%	-16.36%	9.05%	2.92%	-14.53%

产品月度收益率

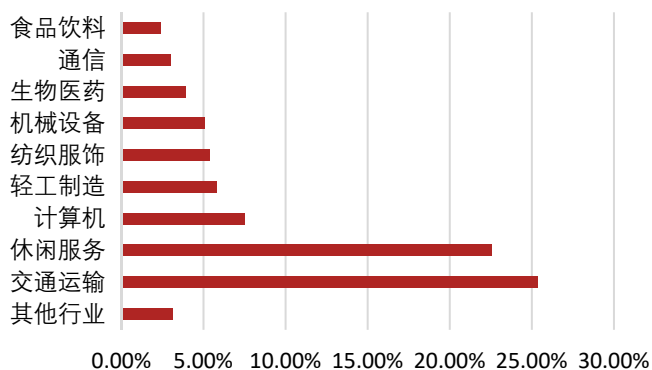
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019年				-2.79%	-1.88%	5.96%	0.21%	10.91%	7.55%	31.44%	2.30%	37.71%
2020年	-0.24%	5%	-2.06%	6.64%	15.39%	8.52%	14.38%	9.86%	-1.83%	2.80%	4.93%	18.22%
2021年	6.70%	2.62%	1.10%	1.43%	4.42%	7.25%	6.49%	-3.33%	-2.05%	-1.23%	6.61%	-0.10%
2022年	-4.39%	8.46%	-0.04%									

■ 风险指标（周数据）

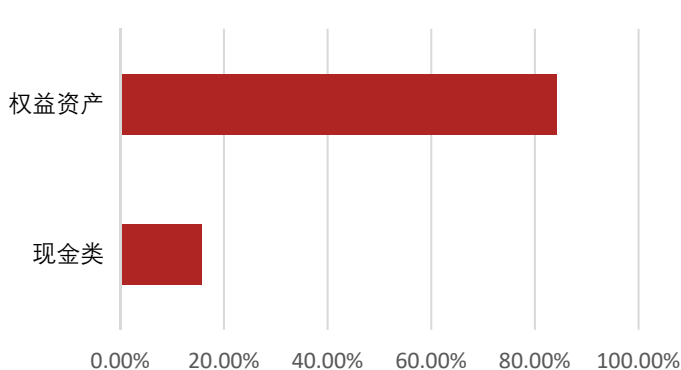
指标名称	2019年4月至今
年化波动率	27.41%
标准差	3.80%
最大回撤	11.41%

■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



■ 市场观点

经历了2月短暂的反弹之后，3月A股市场再度进入大幅调整的行情，主要指数的跌幅仅次于今年1月，上证、沪深300、创业板指、深成指分别下跌了6.07%、7.84%、7.7%、9.94%。我们认为，市场再次出现大跌的原因在于当前的扰动因素仍较多、投资者依然缺乏信心，从而令市场整体的情绪较为敏感和脆弱。外部方面，1) 3月俄乌双方仍未能实现停火，乌东战事持续影响全球政经格局；2) 国际能源价格大涨并推高全球通胀水平，美联储及欧洲央行或将进一步加息；3) 美国证监会提高中概股的监管要求，潜在的退市风险引发了中概股和港股的抛售潮并对A股的风险偏好产生了较大的影响。内部方面，更为具体的“稳增长”政策尚未出台，同时叠加全国多地疫情加重的影响，其中深圳、上海、吉林等省市再度出现“封城”，令市场对国内宏观经济下行的担忧情绪上升。

回顾我们产品的表现，在A股市场剧烈波动的背景下，3月我们的产品并未跟随市场出现大的回撤，相反我们在2月大幅跑赢市场的基础之上持续获得明显的超额收益，产品总体上依然保持着开年以来的良好势头。我们认为，这份成绩是源自于我们前期在市场方向和风格上较为准确的判断，同时在当前复杂多变的市场中始终谨慎的操作，并且适时发掘和配置了具有“性价比”的投资机会和品种。

展望后市，我们认为随着中央高层于3月下旬发表重要谈话，同时国常会、金融委以及相关部门积极出台维护资本市场稳定发展的举措，尤其是对房地产等支柱产业的表态和政策力度更趋清晰和积极，我们预计A股的“政策底”已基本得到了确认。此外，随着近期俄乌谈判取得一定进展、美联储加息落地并首次加息四分之一厘、中美监管机构会谈较为顺利并带动中概股及港股反弹，我们认为上述消息都将有利带动A股市场的情绪回暖，预计4月份将有望迎来阶段性的反弹和估值修复的行情。但由于市场仍存在一定的不确定性，短期内A股行情可能还会有所反复，投资者需要持续跟踪相关事件的进展以及有关的经济数据情况。

对于看好的方向和板块，我们认为“稳增长”是贯穿A股市场全年的主线，随着近期多个城市的房地产政策边际放松，投资者的预期将进一步改善，预计地产链（房地产、建材、家居等）、大金融（银行、券商、保险等）、基建等低估值板块仍将会有较好的延续性和表现机会。其次，虽然各地疫情仍在持续，但依托国内强大的动员能力和“动态清零”的防疫策略，相信疫情最终能够得到有效的控制，对此我们将继续看好医药（新冠检测、中药等）、旅游酒店、交通运输（航空、高速公路等）、食品饮料（预制菜等）等板块的投资机会。最后，A股上市公司的年报及一季报仍在披露阶段，我们认为业绩优异、高行业景气和高股息收益率的板块和个股也将会较好的表现。

大华信安投研团队
2022年4月6日