



信安成长九号私募证券投资基金

月度报告 (2022年05月)

报告截止日期: 2022年05月31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	1.3070元/份(2022年05月31日)
风险等级	R5

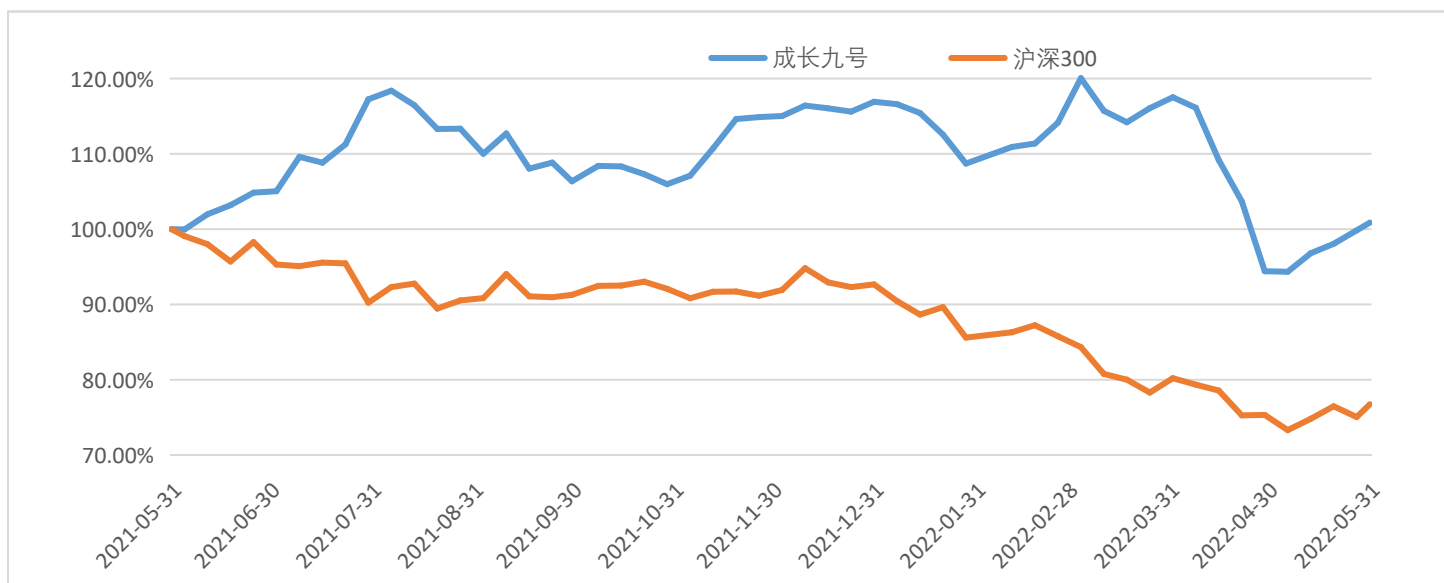
投资理念和策略

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	6.83%	-13.09%	0.86%	30.70%	20.85%	-13.72%
沪深300	1.87%	-15.33%	-23.26%	-22.49%	-15.73%	-17.18%

产品月度收益率

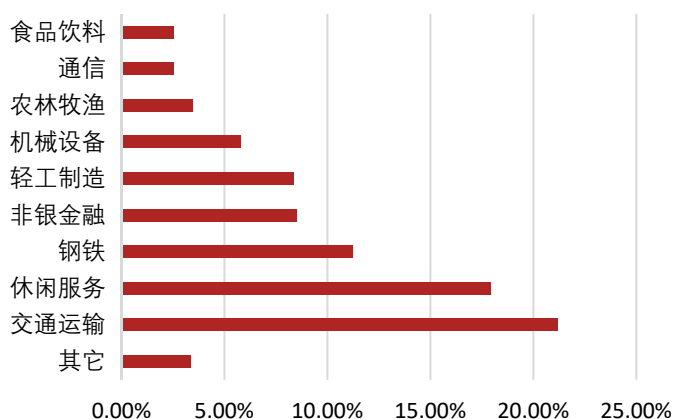
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2021年	11.25%	0.87%	5.85%	3.79%	5.11%	6.32%	10.27%	-5.33%	-4.18%	-0.36%	9.52%	0.74%
2022年	-7.02%	7.72%	-0.53%	-18.94%	6.83%							

■ 风险指标

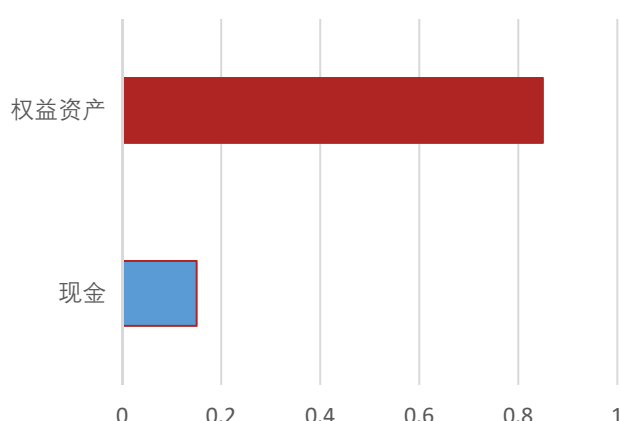
指标名称	今年
年化波动率	19.48%
标准差	2.70%
最大回撤	21.41%

■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



■ 市场观点

5月份，由于市场对美国经济由滞涨转向衰退的担忧加剧，从而引发了美股市场的剧烈波动，月内多个交易日三大指数频繁出现暴跌。面对复杂的外部环境，在4月份经历了重挫后的A股市场却走出了一段独立的反弹行情，月内各主要指数均收涨，其中上证指数、沪深300、深证成指、创业板指分别上涨了4.57%、1.87%、4.59%、3.71%。我们认为，5月A股走出独立行情的主要原因如下：1) 美国10年期国债收益率在5月6日后开始冲高回落，对A股市场的压制有所缓解；2) 针对国内经济的严峻形势，国务院及多部委接连召开重要会议，并就基建、地产、消费、就业等领域持续出台利好政策和规划；3) 国内重点城市的疫情防控出现积极信号，其中上海已于6月1日解封并全面恢复正常的生活。

回顾我们产品的表现，5月份我们取得了较好的成绩，公司产品的净值均有明显的反弹，并且均跑赢了包括比较基准（沪深300）在内的主要指数以及股票型基金总指数（月内上涨4.51%）。4月末，面对极端的市场环境，我们主动降低了产品整体的仓位，并控制在中性的水平，但同时也认为，在市场出现了明显的恐慌情绪后，风险已得到释放，因此我们对市场并不悲观。进入5月，我们结合未来宏观经济趋势、国家政策走向等因素，增持了部分具备性价比的行业标的（例如旅游、交运、新基建、消费等），因此相较于4月，5月仓位整体有所提升，而随着政策持续加码以及国内疫情缓和，相关板块和个股开始迎来反弹，并为产品净值的上涨带来了积极的贡献。

展望后市，我们认为在经历了前期的大幅调整后，A股市场的估值已处于近年来较低的水平 and 历史分位点，同时当前国内经济已逐渐进入衰退后期，随着稳增长政策的持续发力以及更多具体措施的落地（如5月25日国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议、5月31日国务院公布稳经济33条举措细节），预计6月份A股市场将会延续5月份较好的市场氛围，投资者的信心和情绪也有望进一步回暖，同时市场将保持相对均衡的风格，并围绕房地产、基建（包括传统基建和新基建）、农业、军工、新能源（电动车、光伏、风电）、食品饮料、旅游酒店等板块以及央企国企改革等题材进行轮动。

大华信安投研团队
2022年6月4日