



# 信安成长六号私募证券投资基金

## 月度报告 (2022年07月)

报告截止日期：2022年07月29日

产品名称	信安成长六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	中信证券股份有限公司
开放日	申购开放日为存续期内的每周二，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	1.2856元/份（2022年07月29日）
风险等级	R5

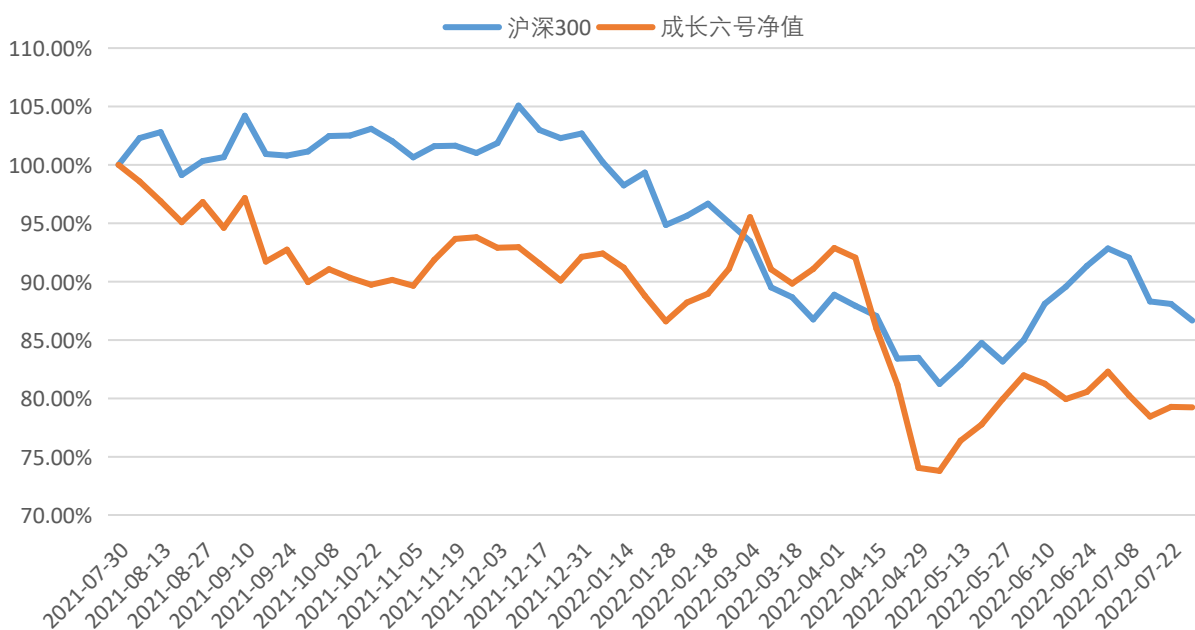
### 投资理念和策略

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



### 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	-5.39%	-8.50%	-20.76%	28.56%	10.35%	-13.99%
沪深300	-7.02%	-8.63%	-13.32%	0.17%	0.07%	-15.59%

### 产品月度收益率

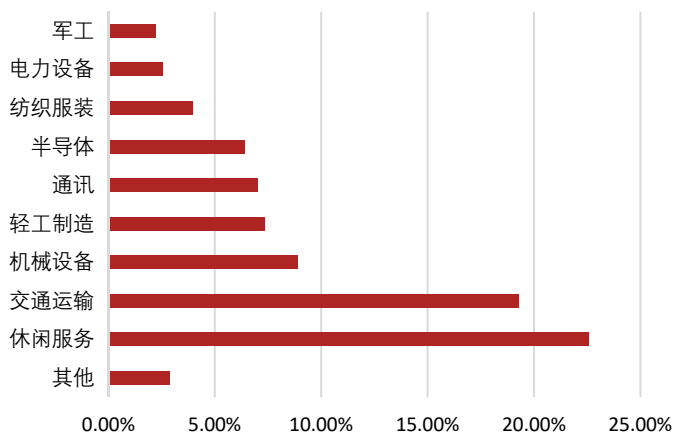
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2020年	0.01%	0.09%	0.81%	2.09%	-0.65%	3.99%	7.08%	1.20%	-0.89%	-1.24%	-1.47%	9.58%
2021年	7.92%	-2.35%	1.34%	0.89%	4.47%	8.81%	8.67%	-2.36%	-7.86%	0.21%	4.35%	-2.06%
2022年	-5.99%	7.58%	-1.20%	-19.55%	9.69%	3.10%	-5.39%					

## ■ 风险指标

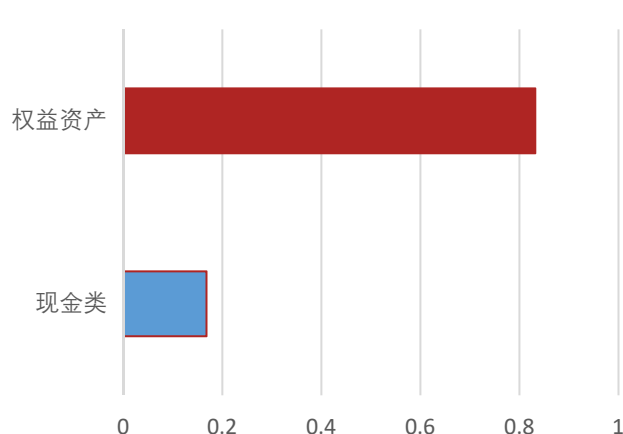
指标名称	运作至今
年化波动率	17.72%
标准差	2.46%
最大回撤	26.20%

## ■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



## ■ 市场观点

A股市场在新能源等赛道板块的带动下，5、6月实现大幅反弹，进入7月后则有所收敛和调整，全月各主要指数均收跌，其中沪深300的跌幅最大，月内下跌了7.02%，其他指数的跌幅也都在5%左右。我们认为主要的原因在于：1) 7月上市公司陆续披露半年报，但受宏观经济的拖累，多数企业的业绩不理想；2) 高频的宏观经济数据不佳，其中上半年GDP同比增长2.5%、二季度GDP同比增长0.4%，此外7月的PMI指数为49%，环比下降了1.2个百分点；3) 7月底的中央政治局会议并没有释放太多的增量信号，从而令市场整体缺乏一定的信心和方向。

回顾我们产品的表现，受市场整体下跌的影响，7月份我们主要产品也都有一定的跌幅，但都跑赢了比较基准沪深300指数。7月份，我们持续对投资组合的结构进行优化和调整，并结合对国家政策走向和对新能源板块行情持续扩散的判断，一方面我们逐步增持了部分估值适中的储能、电力设备、军工、半导体、通信等成长板块标的；另一方面我们对部分消费板块的标的进行波段性的操作，这些举措都为我们的组合在7月份跑赢比较基准做出了积极的贡献。

展望后市，我们预计8月A股市场整体或将进入震荡期。从结构上看，尽管新能源板块的景气度依然很高，但经历了大幅上涨后拥挤度也在快速上升，预计新能源板块内部将有所分化，我们认为部分景气度高、增速快且估值匹配的细分领域或仍具有较好的投资机会。消费方面，白酒、啤酒、医美等部分细分领域已开始出现边际改善的迹象，随着下半年全国防疫政策的调整以及各地促消费的举措出台，预计相关板块也将有一定的表现。此外，中报行情仍在持续，上市公司还将继续披露业绩，但在今年的宏观背景下，实现高增长的标的较为稀缺，个别行业和企业还将面临业绩下修的风险，业绩层面的不确定性也将对8月的行情和市场情绪产生一定的影响。

大华信安投研团队  
2022年8月2日