



信安成长一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	5.4905元/份(2022年07月29日)
风险等级	R5

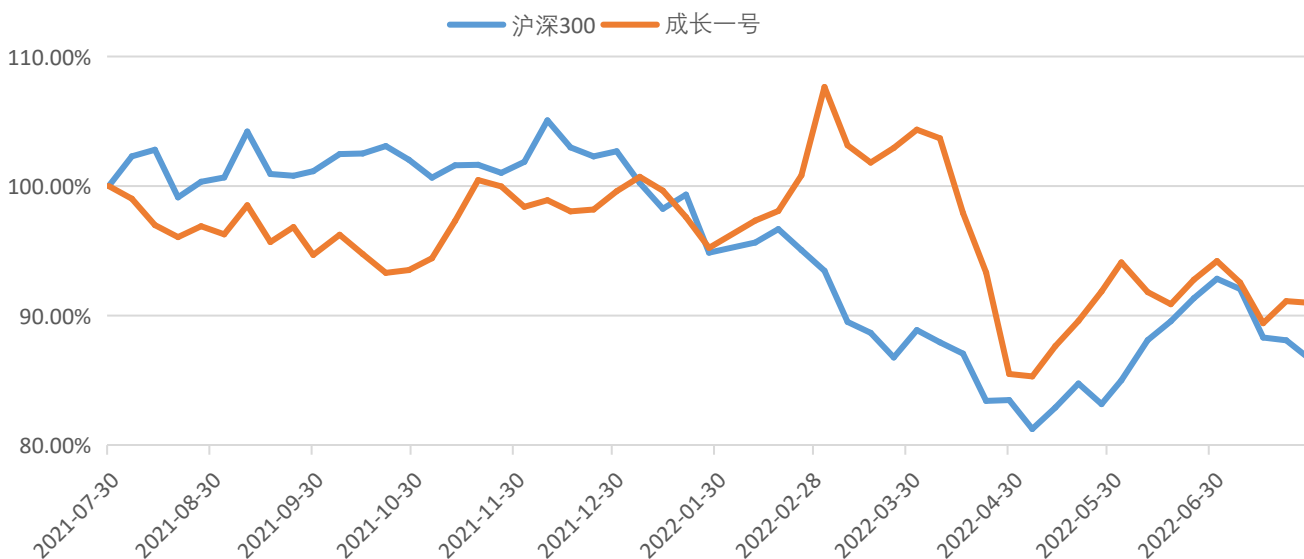
投资理念和策略

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



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	-5.06%	-4.44%	-9.01%	489.11%	70.14%	-8.65%
沪深300	-7.02%	-8.63%	-13.32%	7.69%	2.24%	-15.59%

产品月度收益率

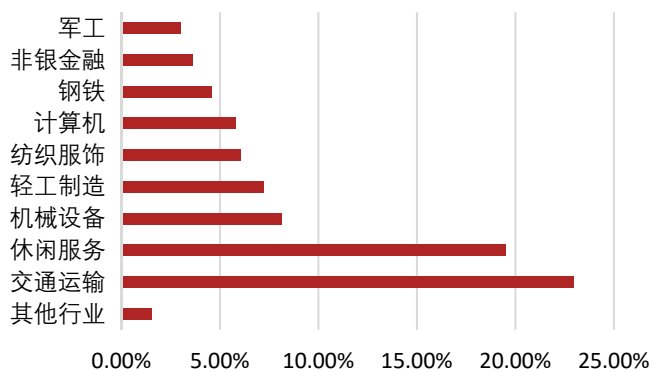
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019年				-2.79%	-1.88%	5.96%	0.21%	10.81%	7.65%	31.44%	2.30%	37.71%
2020年	-0.24%	5%	-2.06%	6.64%	15.39%	8.85%	14.38%	9.86%	-1.83%	2.80%	4.93%	18.22%
2021年	6.70%	2.62%	1.10%	1.43%	4.42%	7.25%	6.49%	-3.33%	-2.05%	-1.23%	6.61%	-0.10%
2022年	-4.39%	8.46%	-0.04%	-17.19%	8.80%	3.03%	-5.06%					

■ 风险指标（周数据）

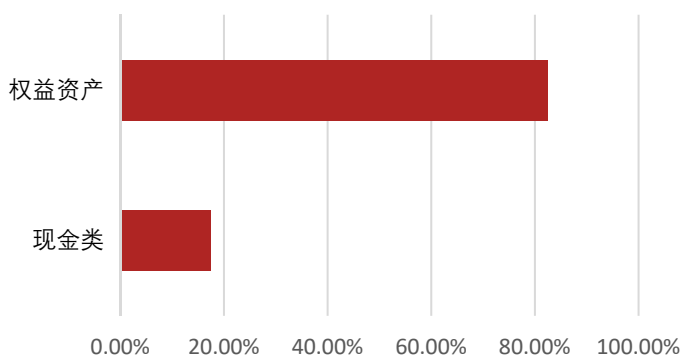
指标名称	2019年4月至今
年化波动率	27.35%
标准差	3.79%
最大回撤	20.75%

■ 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