



信安成长一号私募证券投资基金

月度报告 (2022年08月)

报告截止日期: 2022年08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	5.1210元/份(2022年08月31日)
风险等级	R5

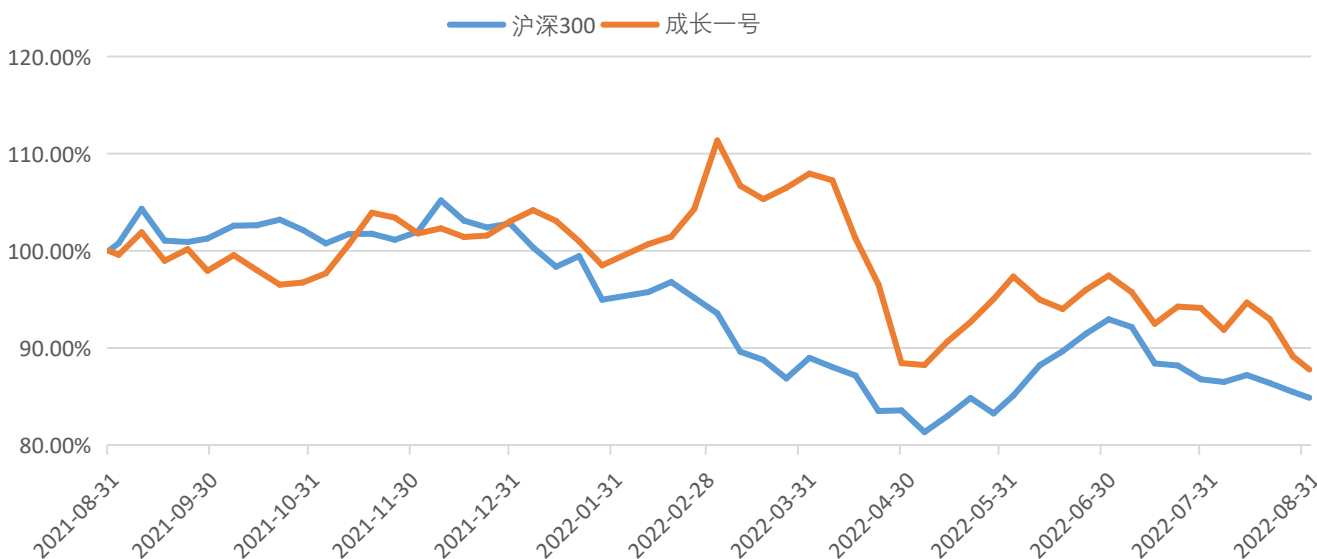
投资理念和策略

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	-6.73%	-17.83%	-12.21%	449.46%	64.40%	-14.80%
沪深300	-2.19%	-10.97%	-15.12%	5.33%	1.53%	-17.44%

产品月度收益率

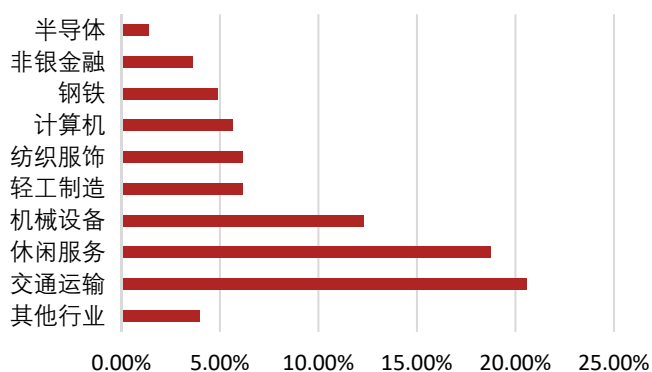
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019年				-2.79%	-1.88%	5.96%	0.21%	10.81%	7.65%	31.44%	2.30%	37.71%
2020年	-0.24%	5%	-2.06%	6.64%	15.39%	8.85%	14.38%	9.86%	-1.83%	2.80%	4.93%	18.22%
2021年	6.70%	2.62%	1.10%	1.43%	4.42%	7.25%	6.49%	-3.33%	-2.05%	-1.23%	6.61%	-0.10%
2022年	-4.39%	8.46%	-0.04%	-17.19%	8.80%	3.03%	-5.06%	-6.73%				

■ 风险指标（周数据）

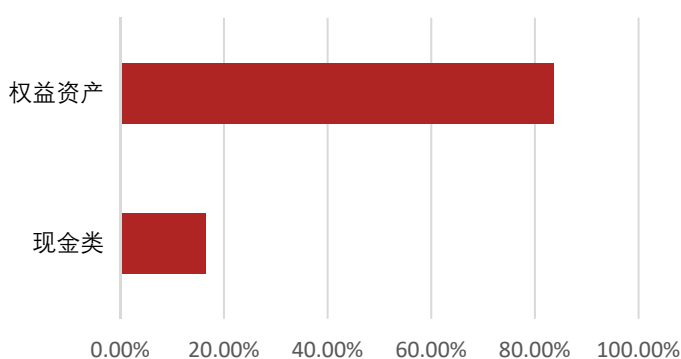
指标名称	2019年4月至今
年化波动率	27.27%
标准差	3.78%
最大回撤	21.16%

■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



■ 市场观点

8月份，A股市场的震荡整理仍在延续，整体呈现先升后跌的“倒V型”走势，月底上证指数一度失守3200点，使得投资者的信心明显受挫。全月来看，各主要指数集体走弱，其中前期涨幅较大的科创50、创业板指和深成指的跌幅居前。我们认为拖累市场表现的主要因素有如下几点：1) 近期美联储主席的讲话趋于“鹰派”，美国加息预期大幅提升引发外围市场动荡；2) 8月披露的中报数据显示，除少数行业（主要为上游）外，2022年上半年大多数行业继续承压、增速明显放缓；3) 国内地产销售依旧疲弱，社融数据也不及预期，经济恢复的动能仍然不足；4) 经历了近两个月的快速反弹后，机构间的分歧显现，集体“抱团”的光伏、锂电等新能源板块有所退潮；5) 新疆、海南、西藏等热门旅游目的地的疫情出现反弹，同时部分城市再度收紧防疫措施，从而令A股市场的忧虑情绪显著上升。

回顾我们产品的表现，8月份我们主要产品均跟随市场的弱势调整出现下跌，且未能跑赢比较基准，我们认为主要的原因在于：过去的两个多月里，新能源等成长板块已积累了较大的涨幅，随着当前投资机构的分歧加大和相关板块出现“降温”，市场整体的震荡幅度也明显放大。在此背景下，我们投资组合内部分增配的成长标的（例如储能、半导体、汽车零部件等）也迎来了明显的回调，因此月内投资组合整体出现了较大的波动。面对近期剧烈的市场风格变化，我们已逐步兑现部分估值较高的标的，同时配置了估值低、经营稳健的板块，例如农业养殖、建筑工程、家居等，以提高投资组合整体的防御性。

展望后市，我们认为在美联储再度“转鹰”叠加国内需求疲软、经济复苏动能较弱的背景下，预计9月份A股市场仍面临一定的压力，并将维持震荡调整的格局。同时，随着A股上市公司的中报业绩披露完毕以及“二十大”的召开时间明确，我们认为房地产、建筑建材（基建、家居）、金融、农业（种业、养殖）等低估值以及和“稳增长”政策相关的板块或将受益，并具备阶段性的修复机会。新能源方面，相关领域的景气程度依然较高，同时也是当前政策发力的重要方向之一，我们认为待估值消化后相关板块仍有望获得存量资金的青睐。

大华信安投研团队
2022年9月5日