



信安成长三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	信安成长三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20号(遇节假日顺延至下一个工作日)
当前净值	2.2.4376元/份(2022年08月31日)
风险等级	R5

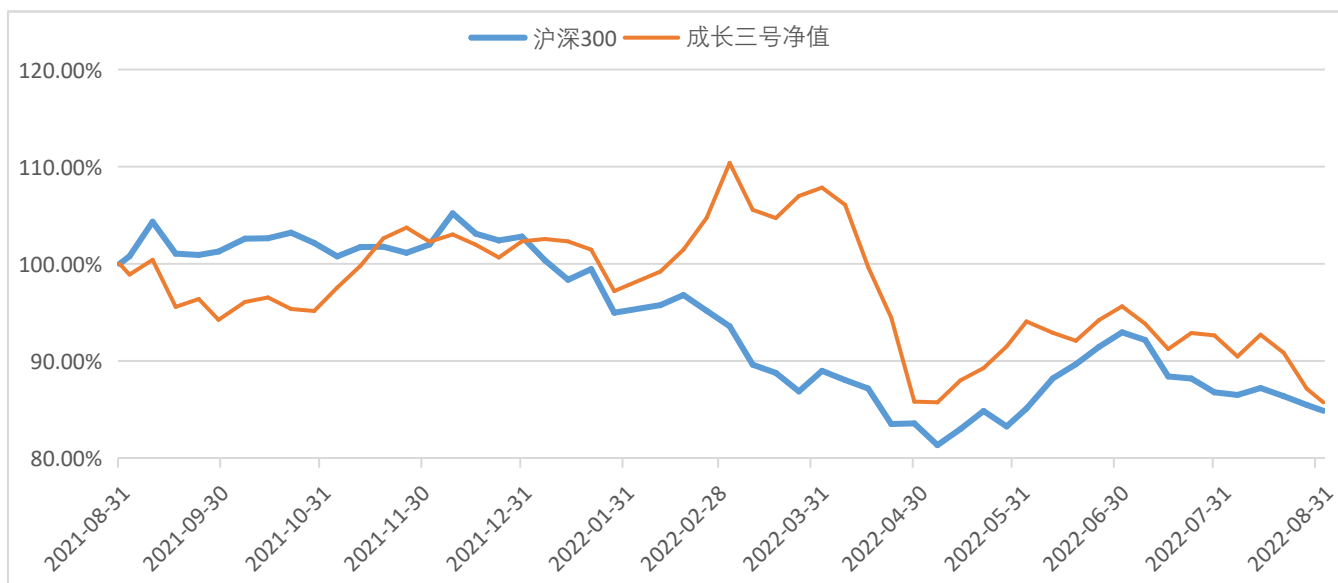
投资理念和策略

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	2020年4月至今	年化收益率	今年以来
本产品	-7.44%	-19.51%	-14.26%	147.57%	45.46%	-16.20%
沪深300	-2.19%	-10.97%	-15.12%	10.65%	4.27%	-17.44%

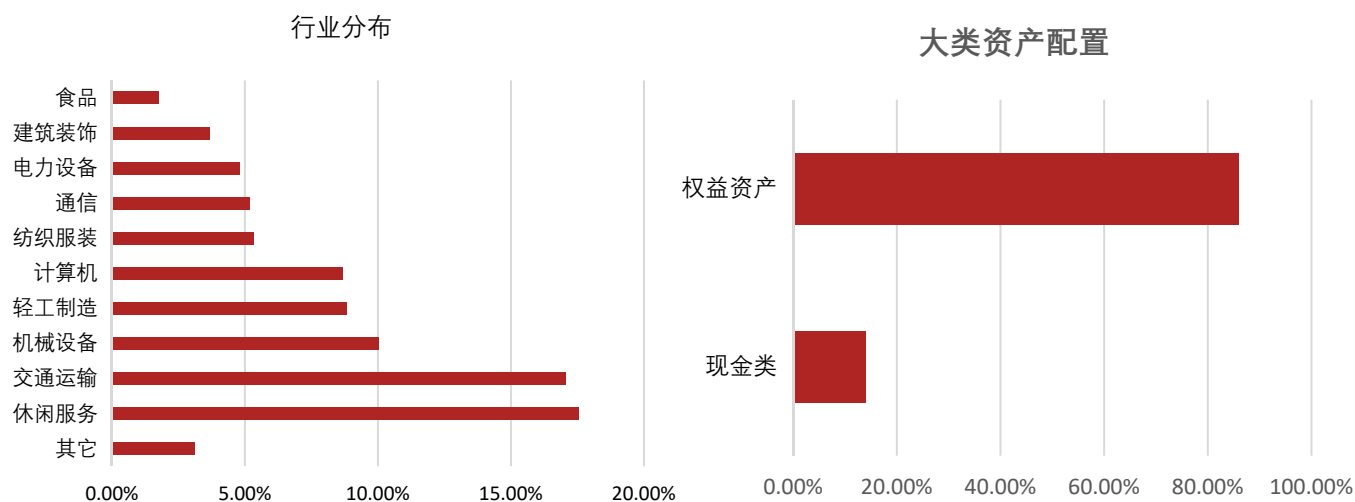
■ 产品月度收益率

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
2020年				6.66%	-7.17%	12.81%	7.03%	4.03%	-9.71%	24.08%	8.51%	0.13%
2021年	15.12%	33.86%	2.06%	2.21%	4.73%	13.86%	1.37%	-1.85%	-5.76%	0.96%	8.84%	-1.20%
2022年	-5.00%	9.60%	0.61%	-19.93%	8.20%	4.69%	-4.70%	-7.44%				

■ 风险指标

指标名称	2020年4月至今
年化波动率	35.37%
标准差	4.91%
最大回撤	22.32%

■ 组合配置



■ 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