



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	1.1492元/份(2022年09月30日)
风险等级	R5

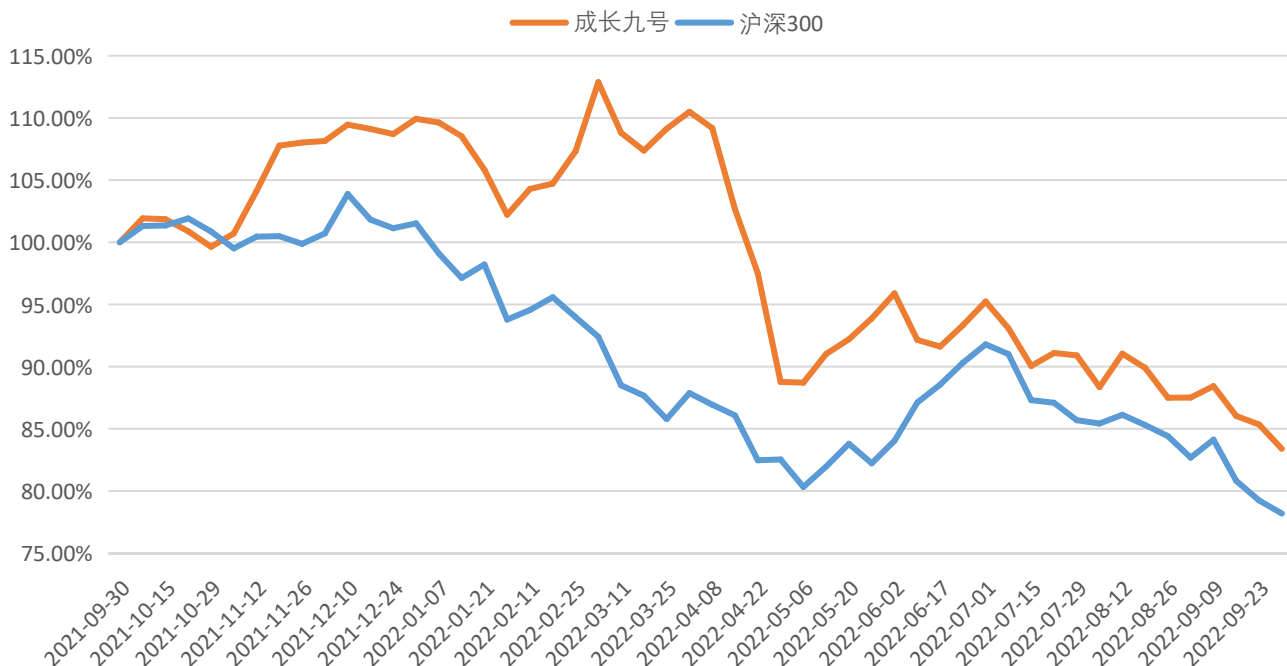
### 投资理念和策略

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	-3.21%	-23.86%	-16.61%	14.92%	8.28%	-24.14%
沪深300	-6.72%	-9.89%	-21.81%	-26.99%	-16.47%	-22.98%

### 产品月度收益率

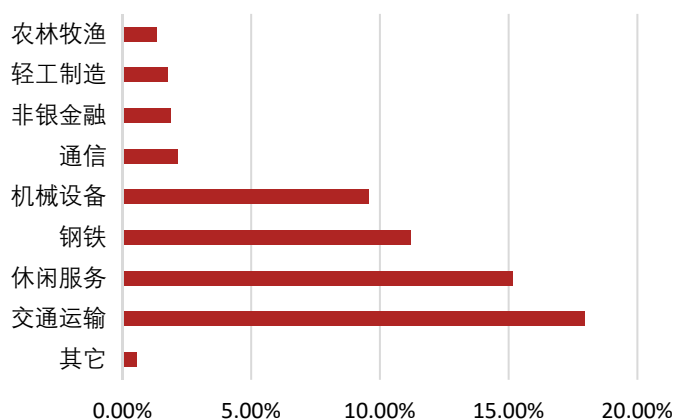
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2021年	11.25%	0.87%	5.85%	3.79%	5.11%	6.32%	10.27%	-5.33%	-4.18%	-0.36%	9.52%	0.74%
2022年	-7.02%	7.72%	-0.53%	-18.94%	6.83%	1.86%	-5.90%	-5.22%	-3.21%			

## ■ 风险指标

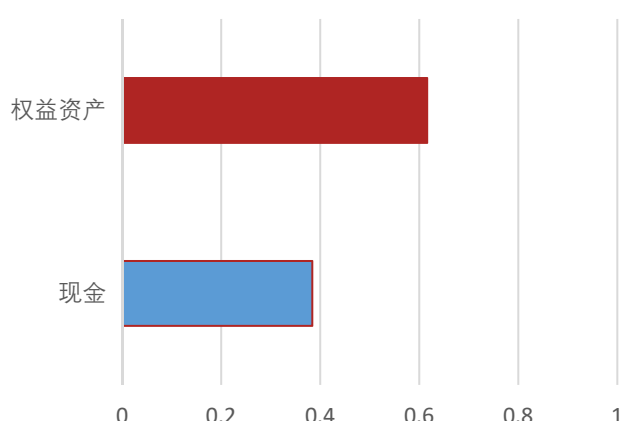
指标名称	今年
年化波动率	19.00%
标准差	2.63%
最大回撤	26.12%

## ■ 组合配置

### 行业分布



### 大类资产配置



## ■ 市场观点

受到美联储再度加息的预期升温、美元指数大幅飙升、石油输出国组织大规模减产、俄乌激战升级等一系列黑天鹅事件的影响，9月份全球资本市场的动荡加剧，其中美股三大指数和香港恒生指数均遭受重挫。A股方面，除了外围市场的不利因素之外，同时也面对国内房地产销售持续下滑、多地疫情反复、人民币贬值等因素的制约，全月市场整体的风险偏好急剧收缩，各主要指数集体呈现快速下探的走势，且普遍接近今年4月底的前期低点，其中上证再度逼近3000点关口，上证50更创下了近两年来的新低。从风格上来看，代表成长的深成指、创业板指和科创50依然承压，其中创业板指的月内跌幅最大，达到了10.95%。

回顾我们产品的表现，9月份在市场大幅下挫的背景下，我们产品的表现均明显跑赢了包括比较基准在内的主要市场指数，同时也跑赢了股票型基金总指数（全月下跌了7.22%）。我们认为，这主要得益于：1) 基于模型和策略的判断，我们在市场风险释放的过程中降低了产品总体的仓位；2) 我们在8月底对部分涨幅较大的高成长标的及时进行了兑现，同时前期配置的部分低估值品种也逐渐体现出防守作用，从而降低了市场对我们投资组合的冲击。

展望后市，我们认为10月份市场仍将面对地缘冲突等不确定因素的扰动，但随着近期市场的快速回调，市场风险得到了较大的释放，当前A股市场的估值水平及历史分位都回落到了今年4月底的前期低点，并处在中长期的底部区间（截至10月12日，上证、沪深300、创业板指的PE（TTM）：11.8、11.2、44.4，近5年PE的分位：7.8%、8.6%、27.7%）。同时，“二十大”即将召开，市场对于年末国家持续推出“稳增长”的政策有所期待，我们将在控制风险的基础上持续寻找机会。

大华信安投研团队  
2022年10月12日