



信安成长六号私募证券投资基金

月度报告 (2022年09月)

报告截止日期: 2022年09月30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	1.1501元/份(2022年09月30日)
风险等级	R5

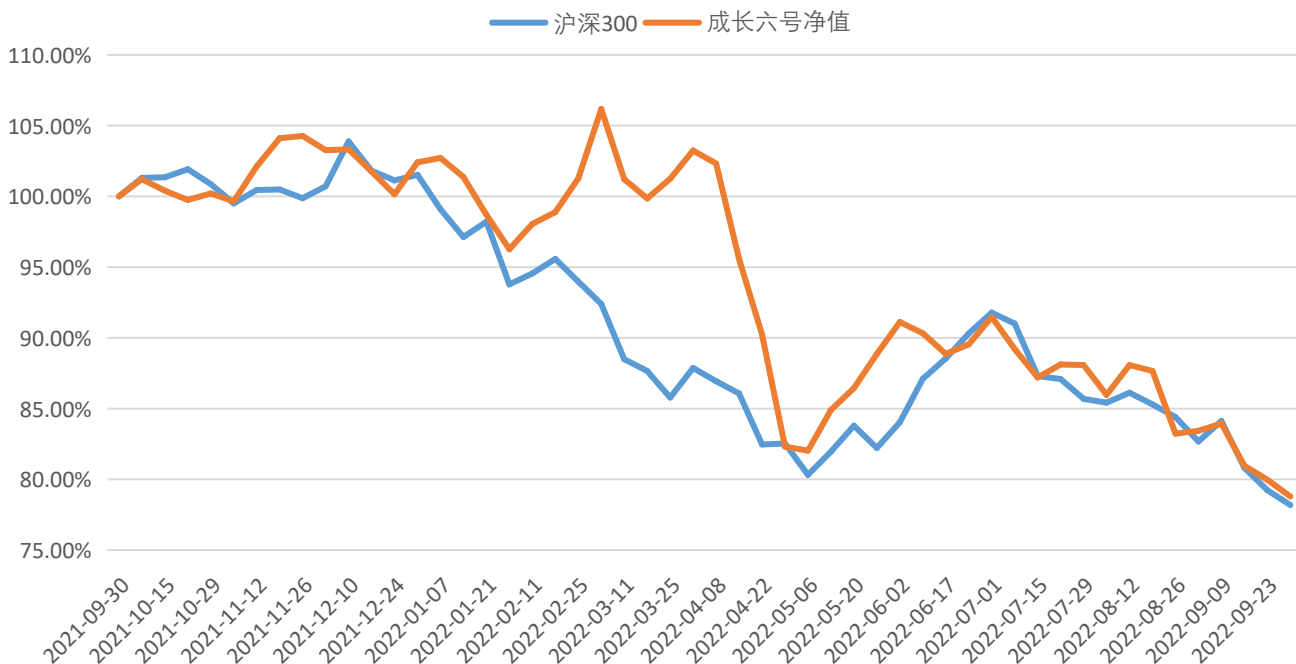
投资理念和策略

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	-3.77%	-22.99%	-21.20%	15.01%	5.27%	-23.05%
沪深300	-6.72%	-9.89%	-21.81%	-8.61%	-3.25%	-22.98%

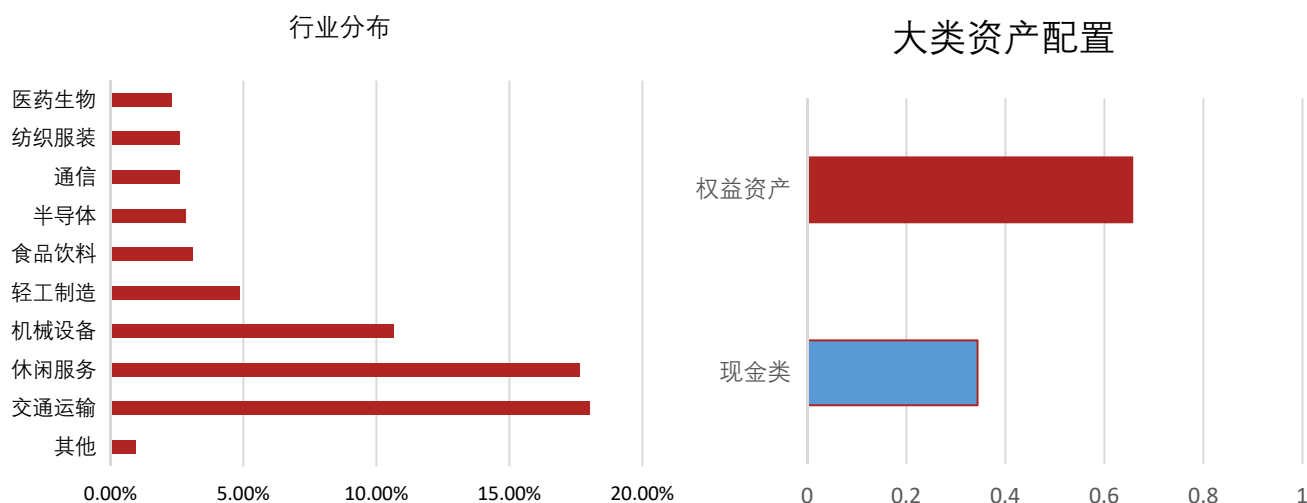
产品月度收益率

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
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%	-7.04%	-3.77%			

■ 风险指标

指标名称	运作至今
年化波动率	17.77%
标准差	2.46%
最大回撤	29.11%

■ 组合配置



■ 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