



信安成长一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	4.9097元/份(2022年09月30日)
风险等级	R5

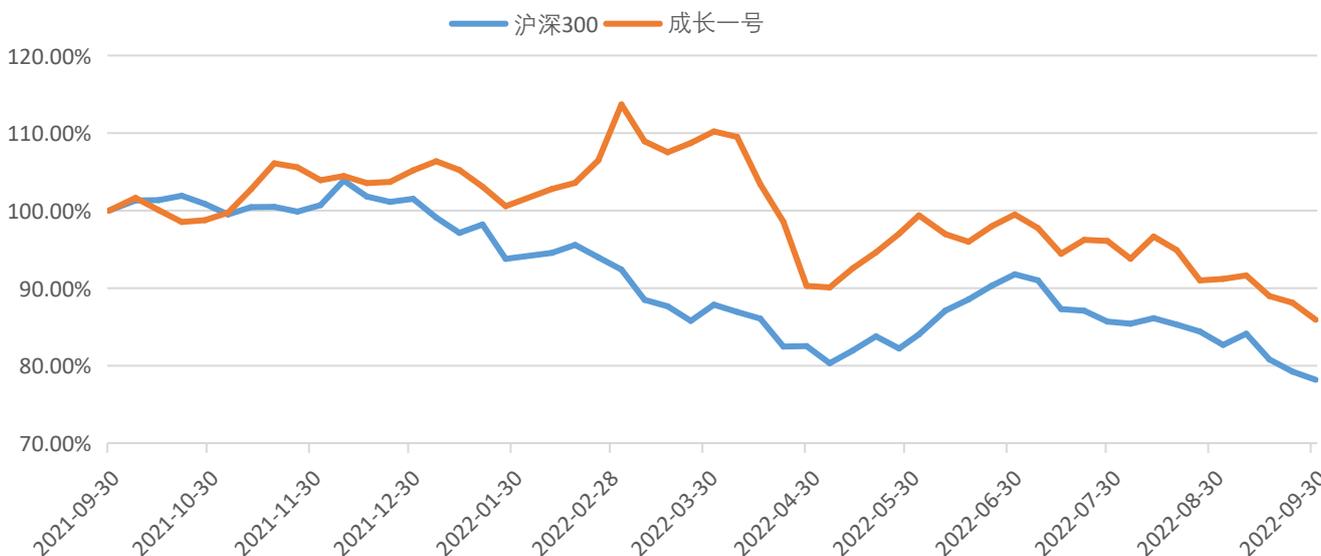
投资理念和策略

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	-4.13%	-21.20%	-14.07%	426.79%	60.55%	-18.31%
沪深300	-6.72%	-9.89%	-21.81%	-1.74%	-0.50%	-22.98%

产品月度收益率

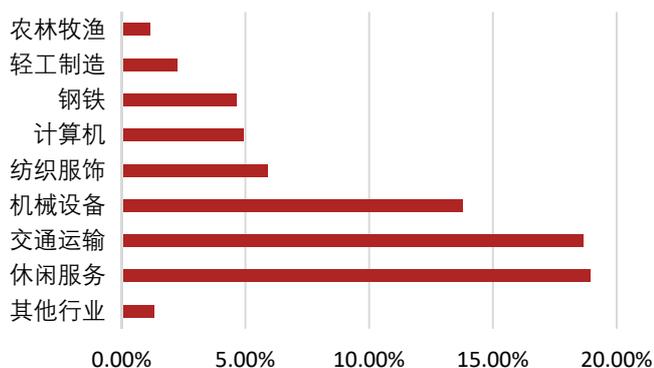
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019年				-2.79%	-1.88%	5.96%	0.21%	10.81%	7.65%	31.44%	2.30%	37.71%
2020年	-0.24%	5%	-2.06%	6.64%	15.39%	8.85%	14.38%	9.86%	-1.83%	2.80%	4.93%	18.22%
2021年	6.70%	2.62%	1.10%	1.43%	4.42%	7.25%	6.49%	-3.33%	-2.05%	-1.23%	6.61%	-0.10%
2022年	-4.39%	8.46%	-0.04%	-17.19%	8.80%	3.03%	-5.06%	-6.73%	-4.13%			

■ 风险指标（周数据）

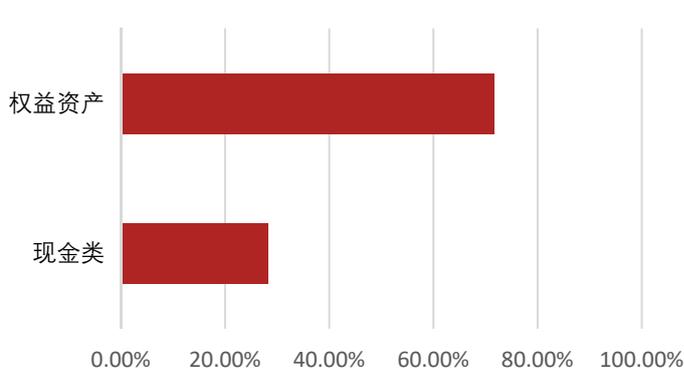
指标名称	2019年4月至今
年化波动率	27.11%
标准差	3.76%
最大回撤	24.42%

■ 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