



信安成长九号私募证券投资基金

月度报告 (2022年12月)

报告截止日期: 2022年12月30日

产品名称	信安成长九号私募证券投资基金
管理人	深圳大华信安私募证券投资基金管理企业(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	1.2307元/份(2022年12月30日)
风险等级	R5

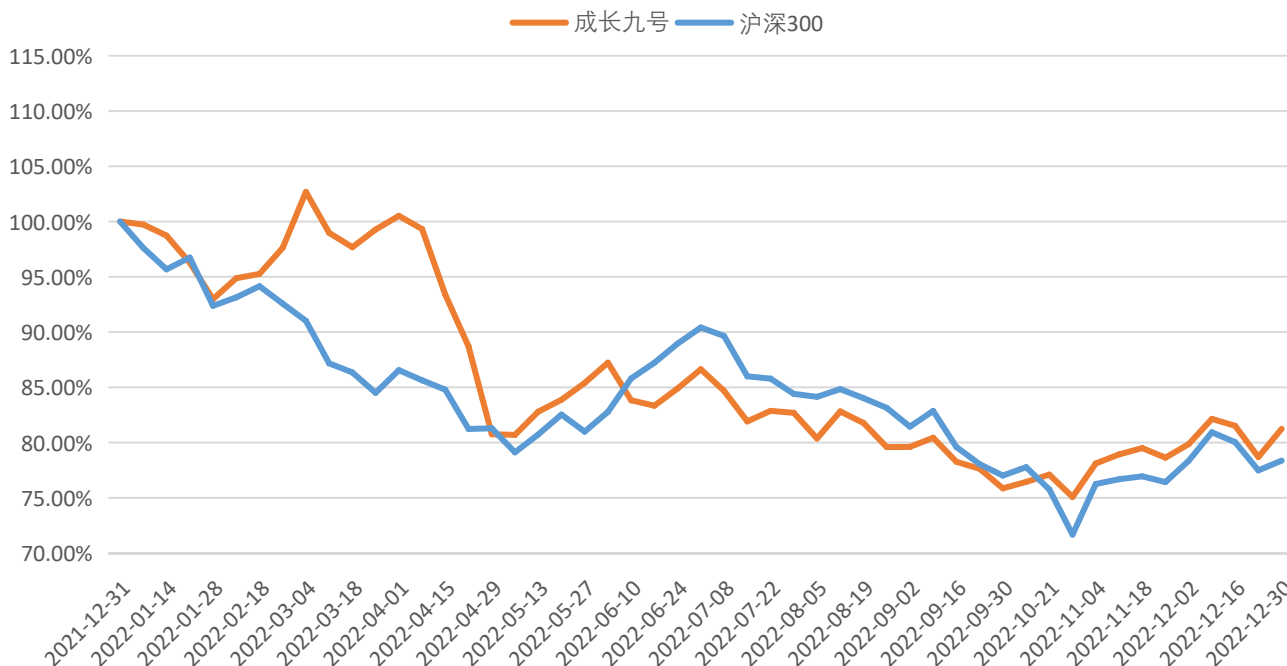
投资理念和策略

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	2.10%	-7.56%	-18.76%	23.07%	10.95%	-18.76%
沪深300	0.48%	-13.68%	-21.63%	-25.71%	-13.82%	-21.63%

产品月度收益率

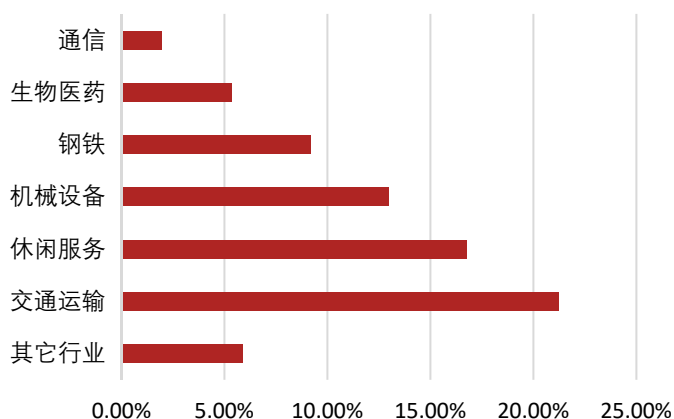
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2021年	11.25%	0.87%	5.85%	3.79%	5.11%	6.32%	10.27%	-5.33%	-4.18%	-0.36%	9.52%	0.74%
2022年	-7.02%	7.72%	-0.53%	-18.94%	6.83%	1.86%	-5.90%	-5.22%	-3.21%	-1.41%	6.39%	2.10%

■ 风险指标

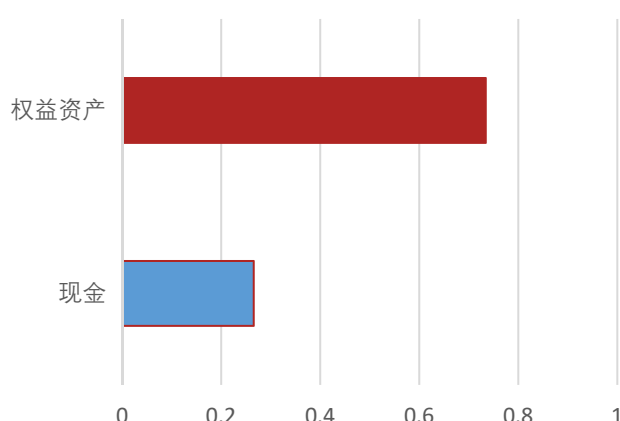
指标名称	运作至今
年化波动率	18.66%
标准差	2.59%
最大回撤	26.88%

■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



■ 市场观点

在多重利好的刺激下，尤其是国内防疫政策出现加速调整的趋势，11月A股市场的情绪得到了显著的修复，但进入12月后，市场则呈现出先升后降并再度探底的走势。我们认为主要的原因有两个：1) 市场预期的降温。一方面，在防疫政策加快优化的背景下，此前博弈放开的资金和情绪有所兑现和退潮。另一方面，市场对中央经济工作会议的主基调和部分手段及表述有所预期，随着会议结束，市场情绪也出现一定的回落；2) 疫情爆发的速度较快。自11月底全国大幅优化防疫手段后，由于病毒扩散速度快，各地陆续迎来首轮疫情高峰，并导致民众就医及购药的压力激增。此外，由于短期的冲击较大，投资者对宏观经济的不确定性的忧虑也在增加。因此，在恐慌和悲观情绪浓厚的背景下，12月中旬开始市场整体的风险偏好便受到较大的影响，大盘随即进入调整行情，到了月底两市成交量更是持续萎缩，上证也再次探底并一度逼近3000点大关。

回顾我们产品的表现，尽管12月内市场的震荡剧烈，但我们产品的净值均收涨，且普遍大幅跑赢了主要指数以及比较基准，同时也都大幅跑赢了股票型基金总指数和偏股混合型基金指数，超额收益明显。我们认为这一优异表现，一方面在于我们面对动荡的市场时，依旧保持定力，在板块的配置上仍以估值较低的为主（部分更处在历史低位），同时我们也根据国内疫情的变化，适当减持了部分前期涨幅较大的板块（例如医药），并提高了消费等相关板块的比例，从而获得了较好的收益；另一方面，随着市场转暖，我们配置的部分低估值个股的价值也逐渐得到市场的认可，并在月内有较好的表现，从而为组合整体带来显著的贡献。截至12月末，信安成长九号全年下跌了18.76%，在2022年这一极具挑战性和不确定性的年份里，产品全年的表现跑赢了市场和比较基准。

展望后市，我们认为随着放开后第一波感染高峰趋于结束，同时部分地区已率先恢复，预计进入1月份后居民和企业的信心将有望逐步修复，并将带动A股市场整体的情绪和风险偏好回暖，同时也在为2023年的“春季躁动”做准备。板块方面，我们预计市场主线仍将围绕低估值（银行、房地产等）、疫后复苏（旅游出行、食品饮料等、医美等）和自主可控的高端制造（连接器、检测设备）等板块展开。

大华信安投研团队
2023年1月5日