



产品名称	信安成长三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	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	2.5517元/份(2023年01月31日)
风险等级	R5

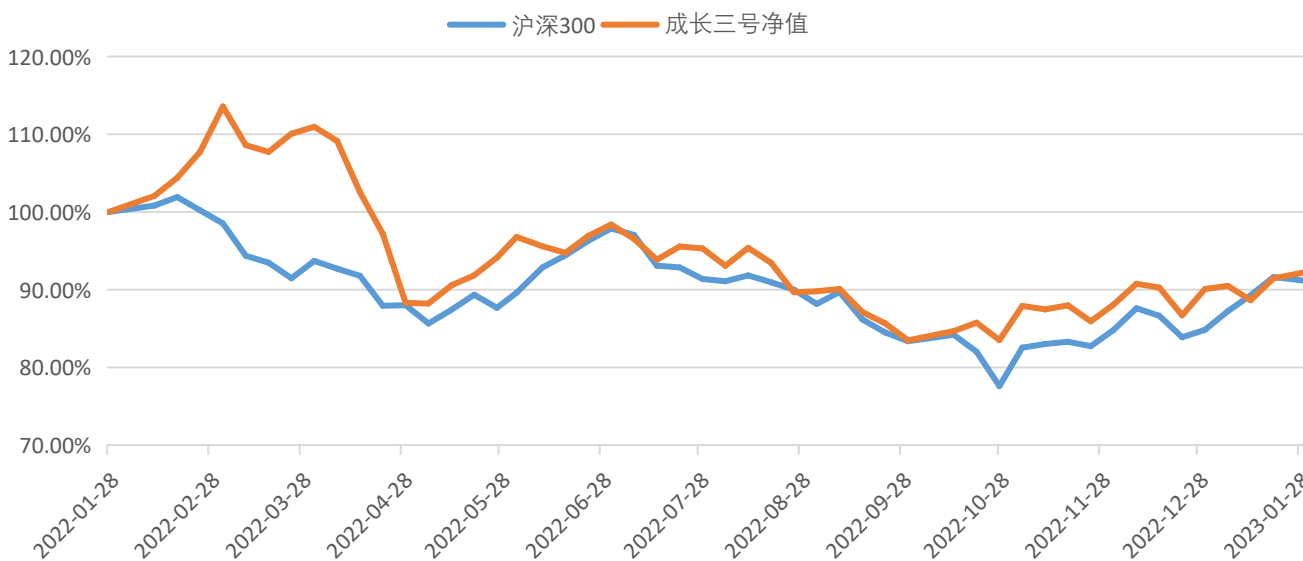
投资理念和策略

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	2.51%	-3.11%	-7.64%	159.16%	39.86%	2.51%
沪深300	7.37%	-0.32%	-8.92%	12.77%	4.32%	7.37%

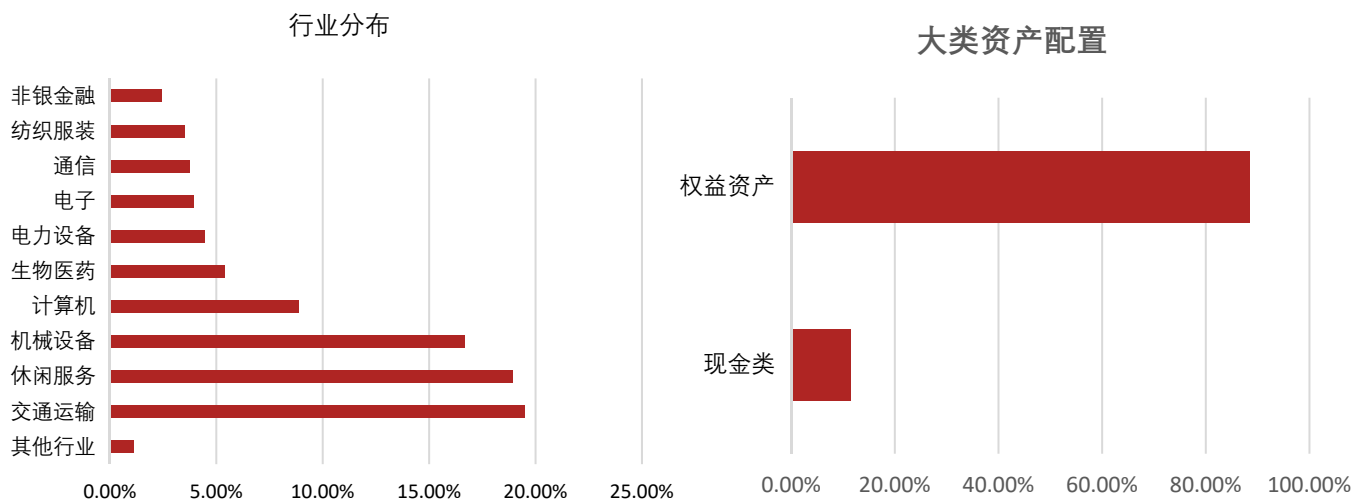
产品月度收益率

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%	-5.37%	-0.07%	4.72%	3.12%
2023年	2.51%											

■ 风险指标

指标名称	2020年4月至今
年化波动率	33.53%
标准差	4.65%
最大回撤	26.49%

■ 组合配置



■ 市场观点

随着元旦假期的结束，A股正式开启了2023年的首个交易月。全月来看，1月份市场整体的风险偏好出现了明显的回升，各主要指数均有不俗的表现，呈现普涨的态势。我们认为月内出现的积极变化源自以下两点：1) 国内防疫政策进一步优化，元旦消费复苏超预期。结合新闻报道及相关数据来看，元旦小长假里全国多地民众出行踊跃、消费意愿强，并超出了此前市场预期，从而令投资者对春节假期消费以及全年经济复苏的信心显著提升；2) 美元指数回落，外资回流A股。随着美联储的加息步伐放缓，月内美元指数持续回落、人民币则明显走强，在此背景下，A股市场的吸引力明显上升。数据显示，1月份北向资金净买入1412亿元，创单月净流入历史新高。

回顾我们产品的表现，1月份我们主要产品均未跑赢比较基准，主要的原因有以下几点：1) 月内市场结构性方面的特征明显，虽然相关指数的涨幅较大，但均由部分权重板块（如非银、建材等）和个股带动；2) 从我们的主观判断出发，尽管我们认为2023年国内经济处于复苏期，A股市场将具备较好的修复机会，但我们并不考虑在年初就过早地押注某些市场风格或行业板块，仍需要结合相关数据和研究来进行判断；3) 站在我们投资组合的角度来看，年初是构建投资组合中长期布局的时期，我们希望立足于长远的维度来分析和选择。

展望后市，我们认为在国内政策趋暖、消费复苏和北向资金强势回流的背景下，短期内A股市场整体的风险偏好仍将维持较高的水平。板块方面，我们认为消费（食品饮料、免税、医美等）、科技（机器人、AIGC等）、医药、“自主可控”（半导体）等板块有望保持活跃。

大华信安投研团队
2023年2月3日