



产品名称	信安成长一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15号(遇节假日顺延至下一个工作日)
当前净值	5.6277元/份(2023年02月28日)
风险等级	R5

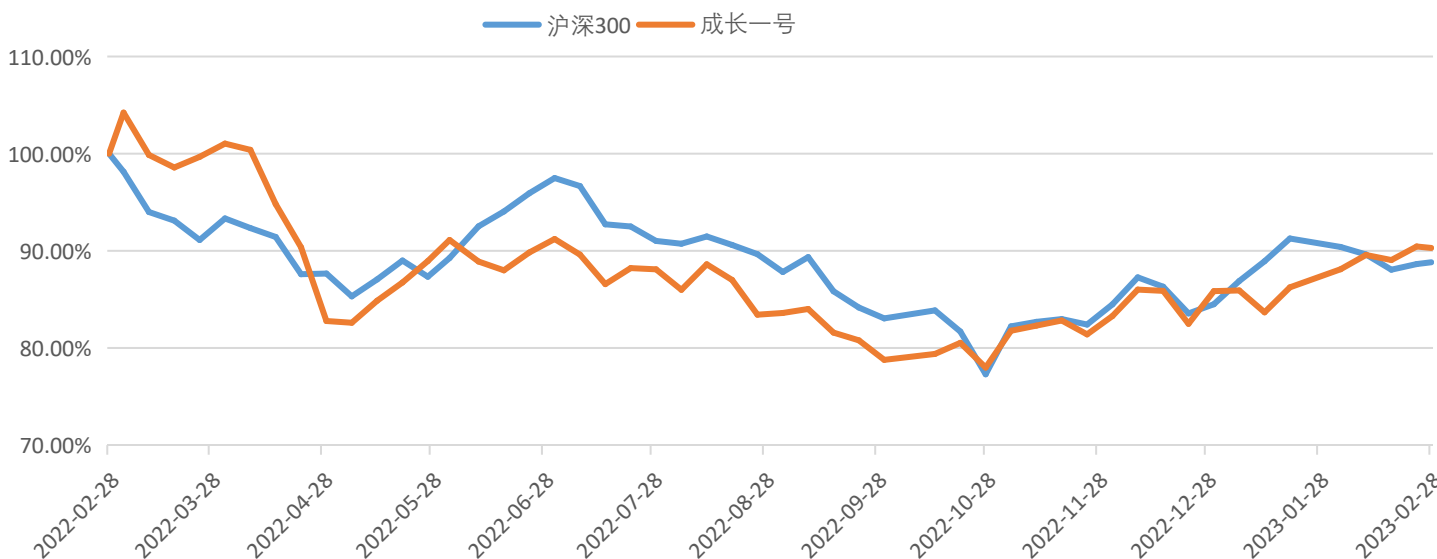
投资理念和策略

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	2019年4月至今	年化收益率	今年以来
本产品	4.06%	9.89%	-9.70%	503.83%	58.14%	5.18%
沪深300	-2.10%	-0.23%	-11.18%	5.09%	1.27%	5.11%

产品月度收益率

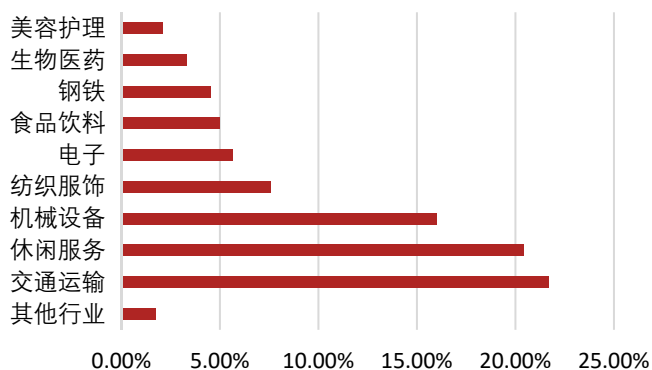
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019年				-2.79%	-1.88%	5.96%	0.21%	10.81%	7.65%	31.44%	2.30%	37.71%
2020年	-0.24%	5%	-2.06%	6.64%	15.39%	8.85%	14.38%	9.86%	-1.83%	2.80%	4.93%	18.22%
2021年	6.70%	2.62%	1.10%	1.43%	4.42%	7.25%	6.49%	-3.33%	-2.05%	-1.23%	6.61%	-0.10%
2022年	-4.39%	8.46%	-0.04%	-17.19%	8.80%	3.03%	-5.06%	-6.73%	-4.13%	-1.14%	6.14%	3.86%
2023年	1.08%	4.06%										

## ■ 风险指标（周数据）

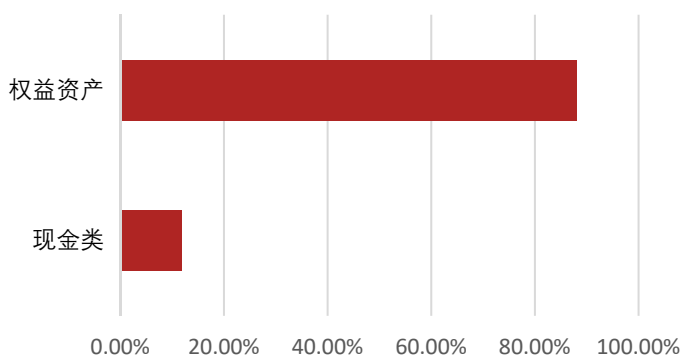
指标名称	2019年4月至今
年化波动率	26.25%
标准差	3.64%
最大回撤	25.17%

## ■ 组合配置

### 行业分布



### 大类资产配置



## ■ 市场观点

2月份，在热点题材ChatGPT的带动下，A股的市场气氛依旧活跃，但同时市场的轮动节奏在加快，震荡幅度也有所放大，博弈特征明显。代表成长风格的科创50和创业板指出现了大幅度的回落，月内分别下跌了2.4%和5.8%，最主要的原因在于以宁德时代为代表的新能源汽车板块回调显著，并对相关指数形成拖累。我们认为，2月市场整体表现疲弱的原因有如下几点：1) 汇率波动，北向流入放缓。2月底美元再度走强，人民币对美元汇率快速逼近7，受此影响，2月北向资金流入明显放缓，净买入金额远低于1月；2) 美联储加息预期升温，外围市场拖累明显。月内美国通胀回落不及预期，市场对于美联储后续加息节奏的博弈加剧，叠加俄乌局势再度紧张对风险偏好形成制约，全球股市普遍出现回调；3) 全国两会临近，市场表现犹豫。由于政策未定调，两会召开前夕市场缺乏明确的方向，从而使得整体的表现较为犹豫。

回顾我们的产品，2月份我们全部产品均明显跑赢了包括比较基准在内的主要市场指数以及万得股票型基金总指数。我们认为2月产品整体表现较好，首先得益于部分低估值品种在月内市场震荡加剧的背景下表现出了较强的韧性和防御性。其次，此前我们从经济复苏和政策发力角度配置的部分行业板块例如食品、数字支付、通信、人工智能等在月内迎来了明显的催化，并为组合带来显著的贡献。

展望后市，我们认为两会、年报以及“中国特色估值体系”或将成为市场的主线。一方面，两会结束后，新一届领导班子的工作目标和主要任务变得明朗，市场的投资方向将趋于明确。另一方面，随着更多上市公司的年报披露，市场对于未来公司的盈利判断也将更加清晰。板块方面，我们预计新老基建（数字经济、通信、算力、信创等）、消费（食品、医美等）、科技自主（半导体、高端制造等）和央企国企或将占优。

大华信安投研团队  
2023年3月3日