



# 信安成长九号私募证券投资基金

## 月度报告 (2023年03月)

报告截止日期: 2023年03月31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	1.2709元/份(2023年03月31日)
风险等级	R5

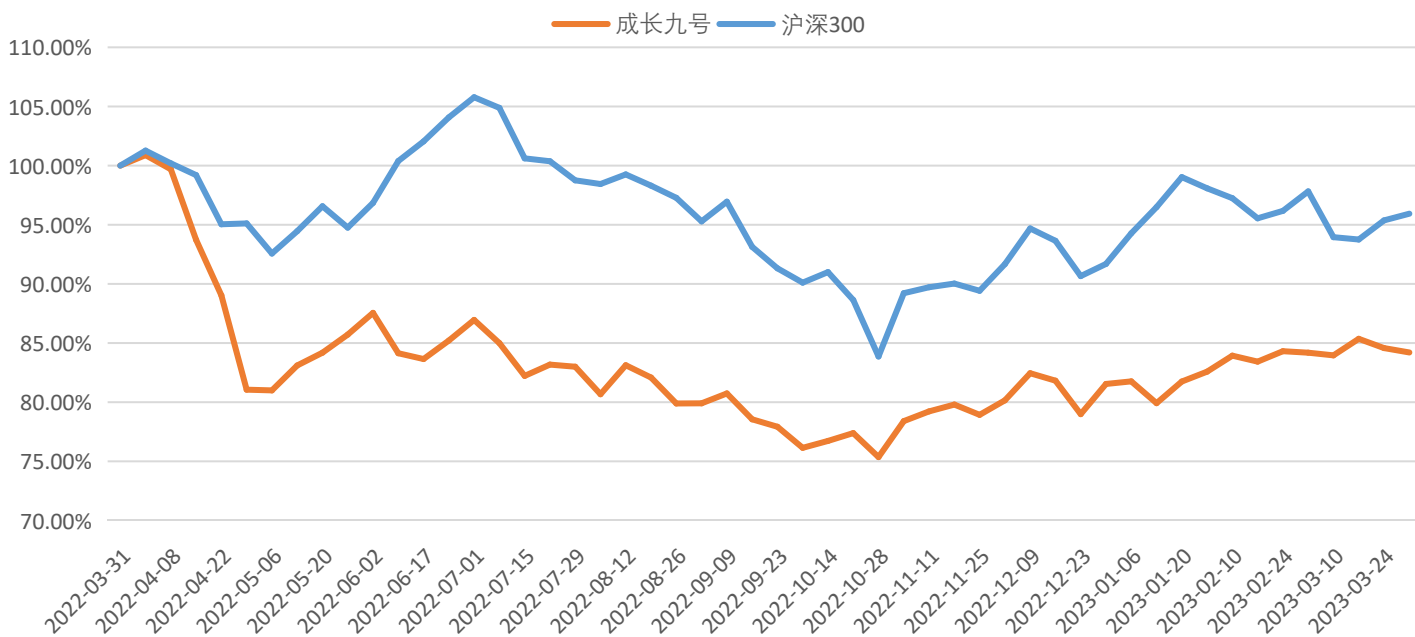
### 投资理念和策略

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	0.13%	10.59%	-15.80%	27.09%	11.26%	3.27%
沪深300	-0.46%	6.47%	-4.07%	-22.27%	-10.61%	4.63%

### 产品月度收益率

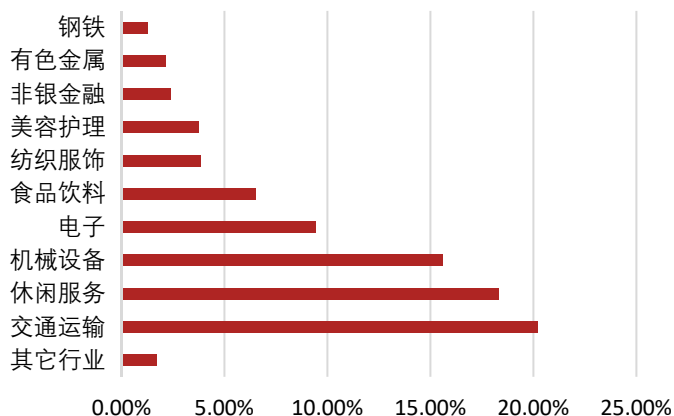
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2021年	11.25%	0.87%	5.85%	3.79%	5.11%	6.32%	10.27%	-5.33%	-4.18%	-0.36%	9.52%	0.74%
2022年	-7.02%	7.72%	-0.53%	-18.94%	6.83%	1.86%	-5.90%	-5.22%	-3.21%	-1.41%	6.39%	2.10%
2023年	0.50%	2.63%	0.13%									

## ■ 风险指标

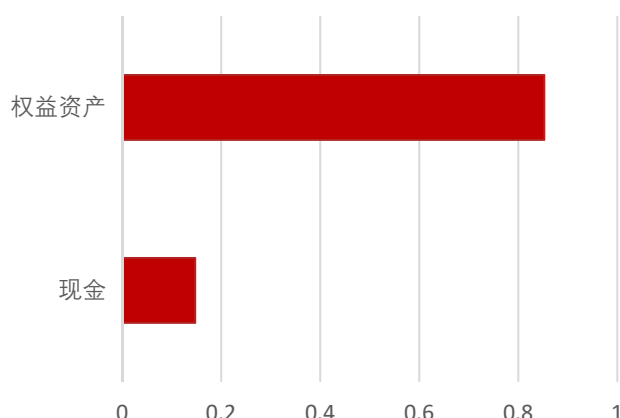
指标名称	运作至今
年化波动率	17.88%
标准差	2.48%
最大回撤	26.88%

## ■ 组合配置

### 行业分布



### 大类资产配置



## ■ 市场观点

3月份，在A股进入业绩真空期的背景下，ChatGPT等创新性的应用持续带动市场的热情，但由于市场整体仍处于存量资金的博弈之中，使得月内市场的结构分化明显。全月来看，各主要指数中仅有科创50收涨，其余指数均收跌，而行业板块也呈现“一边倒”的局面，月内仅有少数板块（计算机、传媒等）取得较好的收益。我们认为，3月市场震荡持续加大的主要原因如下：1）随着AI、ChatGPT、数字经济等题材的持续发酵和扩散，TMT板块在A股的总成交占比创出历史新高并一度超过了40%，资金的“虹吸效应”越发明显；2）工业企业利润等宏观数据出炉，市场担心国内经济复苏强度不及预期；3）美联储加息预期持续对市场的风险偏好形成扰动，同时美国硅谷银行、瑞士信贷接连出现暴雷事件，从而令市场的担忧情绪显著上升。

回顾我们的产品，3月份我们全部产品继续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，3月产品整体依然保持较好表现的主要原因在于延续了2月以来的投资思路和风格。一方面，部分低估值品种在市场的震荡中仍显现出较好的韧性，并且在月内迎来不同程度的催化（例如“一带一路”概念等）；另一方面，此前产品内配置的通信、人工智能、半导体等多个板块的标的在成长风格走强的背景下继续给投资组合带来可观的收益。

展望后市，我们认为4月是年报和一季报披露的高峰期，但随着二季度国内经济的逐步修复，预计市场整体的情绪将会继续好转。具体的板块来看，以ChatGPT、AI为代表的TMT板块后续或迎来分化的行情，预计半导体、网络安全等细分板块将受益。同时，此前调整明显但具备业绩支撑的新能源、食品饮料、医疗、家电等板块或将具备阶段性的表现机会。此外，部分高景气、分红率较高以及可能具有国企改革的央企国企也将持续受到市场的关注。

大华信安投研团队  
2023年4月4日