



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	2.4541元/份(2024年05月31日)
风险等级	R5

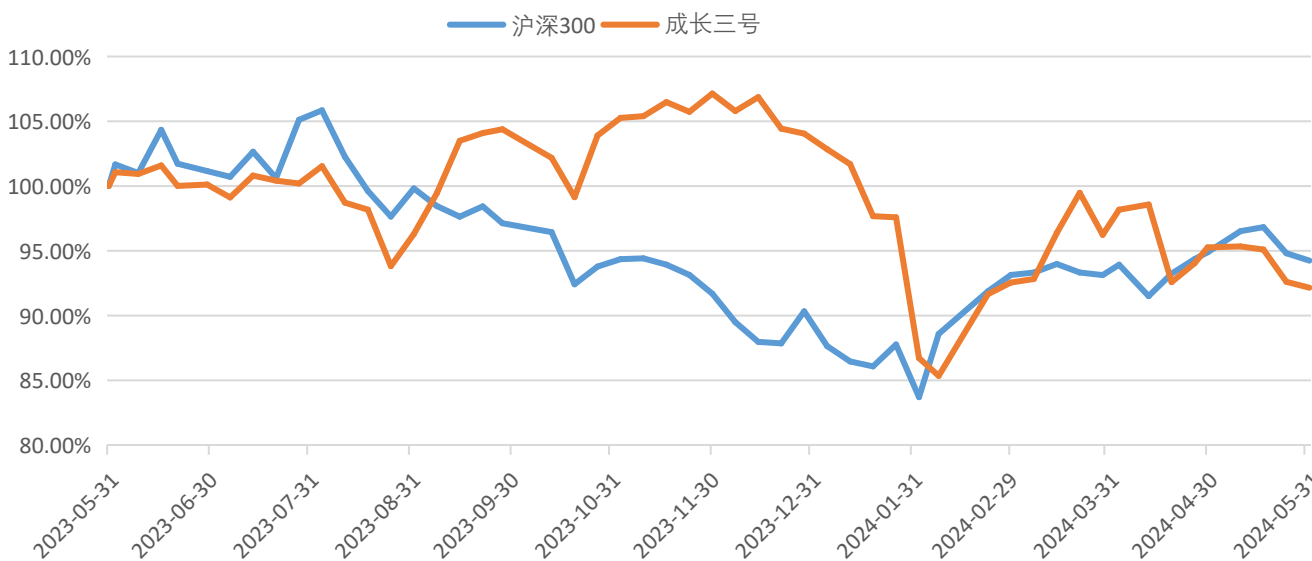
## 投资理念和策略

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	2020.4至今收益	年化收益率	今年以来
本产品	-3.27%	-13.54%	-7.85%	149.25%	24.49%	-11.43%
沪深300	-0.68%	2.39%	-5.76%	-2.88%	-0.70%	4.34%

## 产品月度收益率

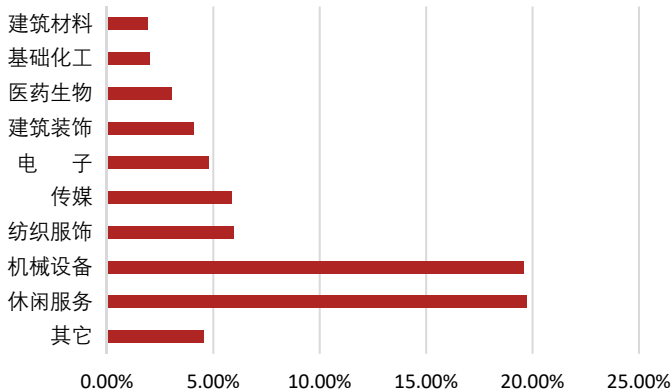
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2020年				6.66%	-7.17%	12.81%	7.03%	4.03%	-9.71%	24.08%	8.51%	0.13%
2021年	15.12%	33.86%	2.06%	2.21%	4.73%	13.86%	1.37%	-1.85%	-5.76%	0.96%	8.84%	-1.20%
2022年	-5.00%	9.60%	0.61%	-19.93%	8.20%	4.69%	-4.70%	-7.44%	-5.37%	-0.07%	4.72%	3.12%
2023年	2.51%	4.87%	1.21%	-2.81%	1.17%	0.12%	0.62%	-4.54%	8.55%	0.88%	1.22%	-2.99%
2024年	-12.97%	1.81%	4.39%	-1.01%	-3.27%							

## ■ 风险指标

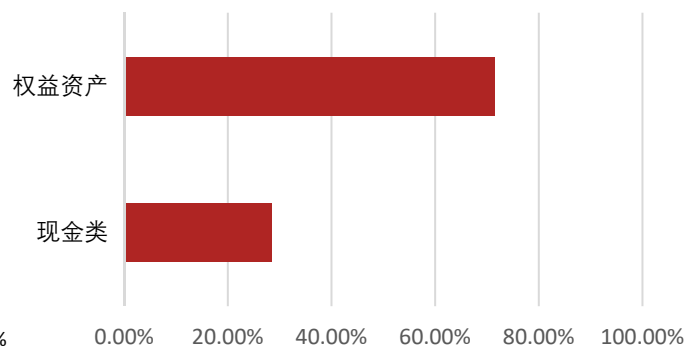
指标名称	2020年4月至今
年化波动率	29.95%
标准差	4.15%
最大回撤	27.57%

## ■ 组合配置

行业分布



大类资产配置



## ■ 市场观点

5月份，A股市场先扬后抑并震荡回落。5月下旬上证指数一度创下年内的新高3174.27点，但随后冲高回落，并失守3100点。指数方面，市场主要指数均收阴，其中上证的跌幅较小，而受到成长板块调整较深的影响，创业板指和科创50的表现较差，全月下跌了3%左右。行业板块方面，全月涨少跌多，31个申万一级行业中仅有8个行业收涨，其中煤炭、房地产、农林牧渔、公用事业和银行等板块的涨幅靠前，而跌幅靠前的板块主要为传媒、计算机、通信、综合，单月回调幅度均超过了5%。

回顾5月份的市场表现，由于市场的结构化特征显著，并且出现了缩量博弈，因此多数个股的表现明显弱于指数，市场总体的赚钱效应较差。统计数据显示，5月成交额逐周下滑，月末跌破8000亿。从盈亏比看，5月超过3000家上市公司股价下跌，盈亏比自反弹以来首次跌破了0.6。我们认为，这主要的原因包括：1) 资本市场的监管政策持续出台。近期，监管部门持续强化对于上市公司和金融中介机构的监管和查处力度，短期内对投资者的情绪和风险偏好造成了一定影响；2) 部分宏观数据出现回落且低于预期。5月制造业PMI为49.5%，回落至收缩区间，较前值下降0.9%；3) 美联储官员近期表态仍然偏鹰。由于美国第一季度通胀数据不如人意，美联储官员对抑制通胀缺乏进展感到担忧，对启动降息也信心不足，甚至认为必要时可以进一步加息，相关的表态使得全球风险偏好仍受到压制。

展望后市，考虑到当前新的退市制度对市场的影响较大，且投资者的恐慌情绪未得到缓解，因此短期内市场情绪仍有所谨慎，但随着7月政治局会议和三中全会临近，投资者对于政策和改革的预期或将推动市场风险偏好回升。同时，近期国际主要机构持续调高国内经济预测、密集唱多中国资产，相关积极因素也将不断夯实市场走稳的基础。在操作上，我们将对市场潜在的风险保持警惕，同时加强投资品种的筛选，并不断优化投资组合的结构。板块方面，我们将持续关注以下投资主线：高股息、出口链、地产链、电子及半导体等。此外，结合估值水平、资金流向等因素，我们也将重点关注港股市场的投资机会。

大华信安投研团队  
2024年6月4日