



## 月度报告 (2024年04月)

报告截止日期: 2024年04月30日

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	5.3407元/份(2024年04月30日)
风险等级	R5

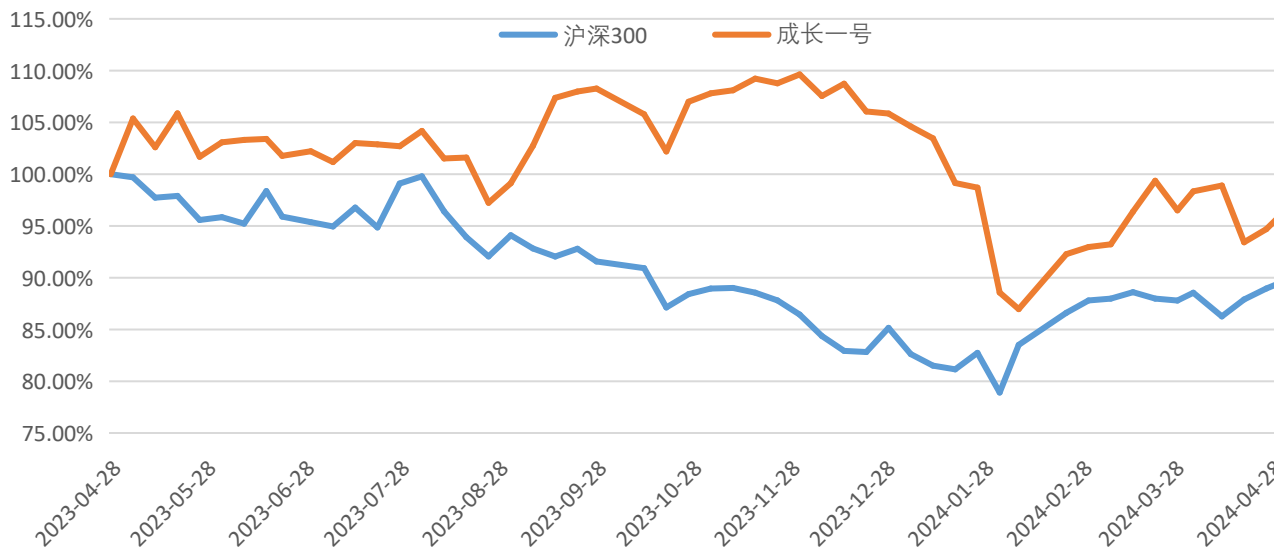
### 投资理念和策略

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	2019.4至今收益	年化收益率	今年以来
本产品	-0.64%	-11.44%	-4.11%	473.04%	40.88%	-9.42%
沪深300	1.89%	0.89%	-10.54%	-6.92%	-1.40%	5.05%

### 产品月度收益率

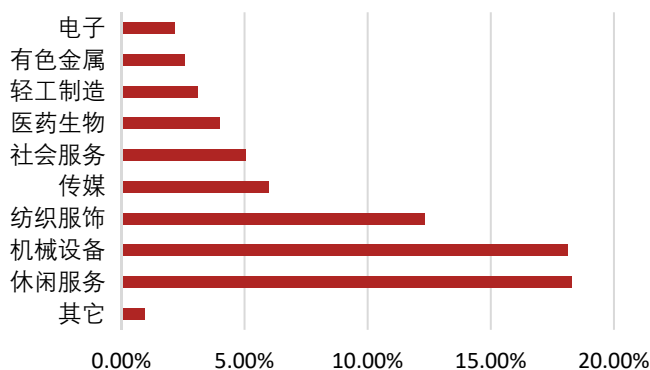
时间	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2019年				-2.79%	-1.88%	5.96%	0.21%	10.81%	7.65%	31.44%	2.30%	37.71%
2020年	-0.24%	5%	-2.06%	6.64%	15.39%	8.85%	14.38%	9.86%	-1.83%	2.80%	4.93%	18.22%
2021年	6.70%	2.62%	1.10%	1.43%	4.42%	7.25%	6.49%	-3.33%	-2.05%	-1.23%	6.61%	-0.10%
2022年	-4.39%	8.46%	-0.04%	-17.19%	8.80%	3.03%	-5.06%	-6.73%	-4.13%	-1.14%	6.14%	3.86%
2023年	1.08%	4.06%	0.83%	-1.85%	2.27%	-0.05%	1.06%	-4.20%	9.41%	0.00%	0.78%	-2.99%
2024年	-12.85%	0.47%	4.12%	-0.64%								

## ■ 风险指标（周数据）

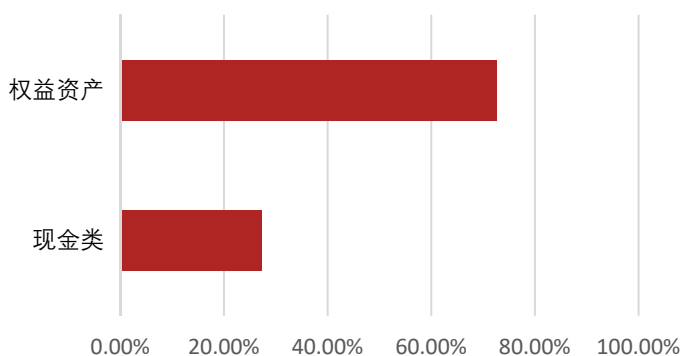
指标名称	2019年4月至今
年化波动率	25.08%
标准差	3.48%
最大回撤	25.43%

## ■ 组合配置

### 行业分布



### 大类资产配置



## ■ 市场观点

4月份的A股市场呈现先抑后扬的走势。月初大盘小幅调整，到月中市场情绪经历短暂恐慌，大盘一度跌破3000点，但随后指数快速修复，月末两市成交金额放大至万亿水平，并最终站上3100点。指数方面，主要指数收涨，其中创业板指的表现最好，月内上涨了2.21%。行业板块方面，家电板块领涨，月内涨幅达到8.5%，其他涨幅靠前的还有银行、化工、医药、汽车等；跌幅靠前的主要为综合、传媒、房地产、商贸零售、计算机等。

月内市场多重积极因素叠加，助力大盘稳步上行，其中包括：**1）一季度GDP超预期，经济景气度有所回升。**国家统计局数据显示，2024年一季度GDP同比增速录得5.3%，比上年四季度上升1.6个百分点，超出市场预期。同时，3月制造业PMI50.8%，较2月上升1.7%，重回扩张区间。非制造业景气水平也持续回升，3月非制造业商务活动指数为53.0%，较2月上升1.6%；**2）新国九条发布，资本市场改革进一步深化。**4月12日，继2004年、2014年后，时隔10年，国务院再度出台“国九条”。新“国九条”的发布标志着资本市场正式迈入强监管的阶段，稳为基调，严字当头是新一轮监管周期的主旋律，最终推动资本市场高质量发展；**3）北向资金大幅流入，市场信心得到提振。**随着国内一季度经济数据的公布，外资机构纷纷上调了中国2024年经济增长预期，并调高A股和港股市场的投资评级。月内北向资金大幅净流入，其中4月26日单日净流入224.5亿元，创下了沪深港通开通以来记录。受北上资金的带动，月末市场整体的情绪也得到了极大的提振。

回顾我们的产品，月内我们主要产品未跑赢比较基准。我们认为，这主要在于近期市场风格以大盘价值股为主，对中小盘股相对不利。

展望后市，随着“新国九条”的重磅出台以及近期北向资金的持续流入，这将有助于带动市场整体的风险偏好回升。同时，随着年报和一季报披露期结束，市场将进入业绩真空期，预计在产业政策（“以旧换新”、实施设备更新、发展新质生产力等）持续催化下，科技成长板块将会有较好的表现。此外，行业景气度持续向上的板块（如家电、化工、有色、纺织、新能源汽车等）也将有望保持强势。

大华信安投研团队  
2024年5月7日