

安信证券全球新动能 QDII 集合资产管理计划 2020 年

第 2 季度报告

2020 年 06 月 30 日



资产管理人:安信证券资产管理有限公司

资产托管人:招商银行股份有限公司

## § 1 重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人招商银行股份有限公司根据本集合资产管理计划合同规定，已复核了本报告中的主要财务指标、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，委托人在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划合同及风险揭示书。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2020年04月01日起至2020年06月30日止。

## § 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2020年01月21日
报告期末资产管理计划份额总额	179,885,679.42份
资产管理人	安信证券资产管理有限公司
资产托管人	招商银行股份有限公司

## § 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

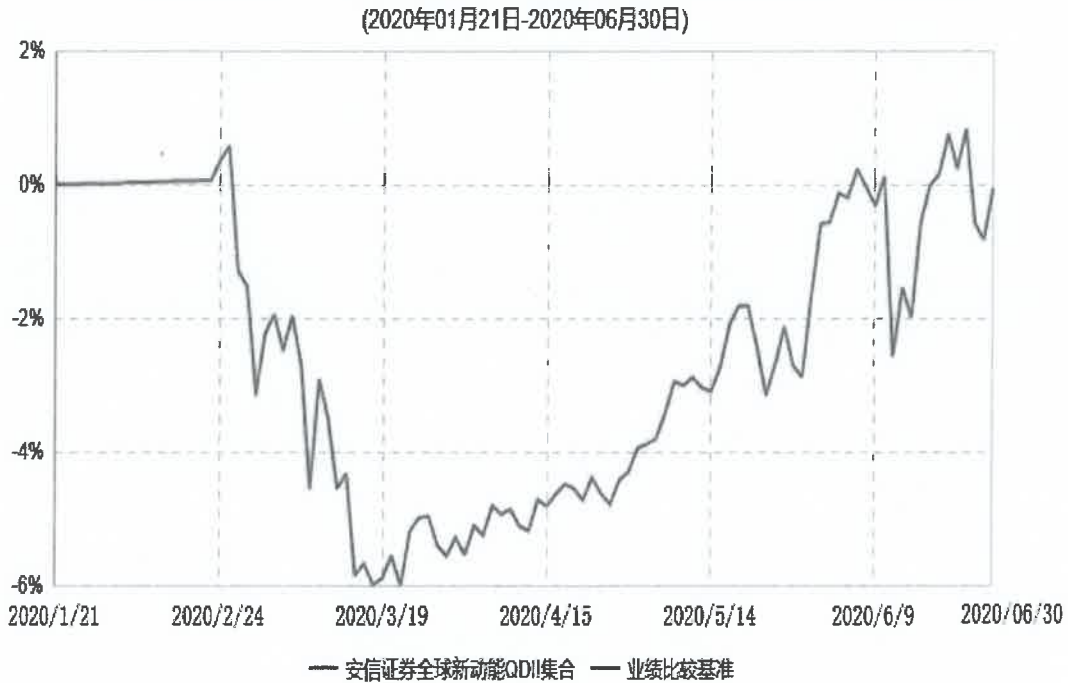
### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年04月01日 - 2020年06月30日）
本期已实现收益	770,680.78
本期利润	9,434,181.56
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0524
期末资产管理计划资产净值	179,813,733.48
期末资产管理计划份额净值	0.9996

### 3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



## § 4 管理人报告

### 4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

许也可，男，西南财经大学中国金融研究中心金融学硕士，2012年7月加入安信证券股份有限公司资产管理部，历任投资研究员、投资主办助理。现任安信证券资产管理有限公司投资经理。

本报告期内投资经理是否变更：是，变更前：李传真，变更后：许也可。

### 4.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他相关法律法规的规定，严格执行管理人内部各项管理制度，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作，没有出现重大违法违规行为，投资管理各项业务均符合相关规定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本计划管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资证券池管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易行为。

本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

##### 一、二季度市场回顾和运作情况

4月初以来随着国内疫情逐渐好转，各地陆续降低风险等级，在第一季度沪深300指数下跌11%以后，第二季度实现13%的反弹。而其中，创业板指表现更为亮眼，一二季度分别实现2%和31%的增长，表现大幅领先于沪深300。6月中旬北京和美国疫情出现反复。随着北京疫情迅速得到控制，A股出现小幅回调以后继续走强。而美国疫情的反弹导致指数出现6%的回调以后维持震荡。从结构上来看，信息、医药、必选消费和可选消费在二季度都实现了大幅领涨，增幅分别为30%、30%、24%和21%。而其他行业包括金融材料和公用事业等均在个位数，落后于沪深300指数，其中能源行业指数下跌了7%。一方面，随着流动性大幅缓解，国内疫情情况逐渐好转，市场信心得到提升；另外一方面，反映出市场对于疫情受损小，弹性更大和成长性更确定的行业的偏好和疫情受损大和顺经济周期行业的规避。

安信全球新动能目前已建仓完毕，二季度权益类资产平均仓位46%左右。其中美股占比约46%，港股占比约31%，A股占比约23%。结构方面，在市场大幅波动下，全球新动能低位逐步吸纳了中长期成长性较强，但短期受损于疫情及流动性危机的科技及消费龙头，整体超额收益明显。

##### 二、2020年市场判断和投资策略

我们将影响美股市场中长期走势的重要因素归结为四项指标：（1）经济增长和通货膨胀的走势；（2）货币和财政政策变化方向；（3）估值和流动性；（4）突发事件。导致3月份市场大跌的原因是第（4）项，突发事件时常发生，但对市场的影响往往是短中期的。此次新冠疫情史无前例，影响深远，但伴随疫苗后续的出现，影响终归减弱并在长期趋于零。与此同时，各国为应对疫情这一突发事件，实施的宽松货币和财政政策刺激，注入充裕流动性，对市场的正面影响是非常直接。而从经济增长和通货膨胀趋势看，全球经济在疫情之前，因中美贸易关系的缓和，有明显复苏迹象；通胀方面，自08年金融危机之后，长期存在的是需求不足，而不是供给不足，导致的是通缩的风险，而不是通胀的风险。从第（3）项指标来看，流动性泛滥，科技股多年上涨说明对估值不

敏感，其他行业因疫情大幅下跌，估值恢复的程度不大（前期反弹至疫情前水平的主要是科技股），逐步显现了在中长期布局时点的吸引力。综上所述，四项指标中的三项都属正面，第（4）项短期极其负面，但影响将逐步减弱至消失，因此，我们认为美国市场的中长期趋势是向好的。

目前美国股市的风险因素主要在三方面：（1）疫情的不利发展导致经济继续恶化；（2）中美关系持续恶化；（3）总统选举的不确定性。目前观察市场体现的风险并没有超出我们的认识范围。五月中下旬市场的强力反弹源自风险（1）的边际缓解，而过去两周的震荡和下跌的推动力是担心风险（1）的进一步加剧。同时，风险（3）也有所影响，不过更多是在个股和行业层面。风险（2）在六月份基本处于潜伏状态。

影响股市的正面因素和负面风险总是起起伏伏，带来市场的波动。正如乐极生悲、否极泰来往往是人、事、社会演化的自然规律，股市也是如此。当前对疫情恶化的担心处于高位，自然对市场的走向趋于悲观的声音居多。我们看到美国地方政府开始在最小程度影响经济重启的前提下，强化一些有效的防控措施，如德克萨斯州要求戴口罩，并关闭人群容易聚集的酒吧。这些措施会慢慢发生作用，把疫情从高峰降下来。同时，市场的下跌也释放了调整的压力，有助于市场的稳定。

美联储史无前例的政策刺激作为影响美国股市最主要的正面因素并没有改变，未来一个月疫情的发展仍是最大风险影响。如果疫情得到一定程度的缓和，市场有望企稳回升。不过下半年风险因素（3）总统大选的影响可能会加大，同时提升风险（2）中美关系对市场的影响力。我们预计三季度的市场走势在正、负面因素的交互影响下，会有所震荡，但在没有新的风险因素出现之前，震荡幅度有限。

而今年四季度，将会是一个决定性的季度：一方面总统选举结果揭晓，一方面疫情的发展也会更加明晰。风险因素不确定性的消除往往会降低市场风险溢价，产生利好因素的主导局面。如果特朗普当选，新政府政策短期刺激力度很强，华尔街乐观其成；如果拜登当选，华尔街能把注意力转向民主党着眼解决美国社会长期结构性问题的方向，也会有正面反应。

操作方面，长期看，我们对市场趋势保持乐观的态度，但短中期会实时紧盯各项正、负面因素的边际变化动向。在波动的市场行情下，资产配置及个股的选择结构更为重要。安信全球新动能集合资产管理计划前期逢低积极布局了美国科技龙头及个别优质中概股，在三季度，我们会趋向于以调整组合结构为主，严格遵循低买高卖的原则。四季度在疫情没有秋冬第二波恶化的前提下，积极进取，布局新的投资。

#### 4.5 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内本集合计划未进行收益分配。

#### 4.6 报告期内资产管理计划重大关联交易情况

无。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	118,523,104.49	65.57
	其中：股票	118,523,104.49	65.57
2	基金投资	49,567,040.30	27.42
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,567,615.77	6.96
8	其他资产	91,294.52	0.05
9	合计	180,749,055.08	100.00

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占资产管理计划资产净值比 (%)
中国	64,011,670.36	35.60
美国	54,511,434.13	30.32
合计	118,523,104.49	65.91

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	1995	EVERSUNSHINE	782,000	8,557,434.76	4.76
2	291	CHINA RES BEER	192,000	7,576,436.74	4.21
3	EDU	New Oriental Education %26 Technology Group Inc	6,918	6,378,142.01	3.55
4	DIS	The Walt Disney Co	7,710	6,086,544.20	3.38

5	9988	BABA—SW	29,000	5,552,253.70	3.09
6	DAL	Delta Air Lines Inc	27,000	5,361,659.33	2.98
7	AMD	Advanced Micro Devices Inc	14,068	5,239,661.70	2.91
8	SBUX	Starbucks Corp	9,230	4,808,649.14	2.67
9	EL	The Estee Lauder Companies Incf	3,380	4,514,869.00	2.51
10	MSFT	Microsoft Corp	2,796	4,028,334.33	2.24

#### 5.4 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	基金代码	基金名称	数量(股)	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	968059	博时-安本标准精选新兴市场债券 I 人民币	17349816.49	18,130,558	10.08
2	BOSRGIU	博时东方红大中华债券类别 I	129421.91	10,976,584	6.10
3	008837	融通通益混合	10067458.72	10,125,850	5.63
4	BOSRIRH	博时东方红大中华债券对冲累计额 I	570000	5,899,500	3.28
5	515050	华夏中证 5G 通信主题 ETF	2013000	2,572,614	1.43
6	512760	国泰 CES 半导体 ETF	829000	1,861,934	1.04

#### 5.5 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,431.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	54,860.76
4	应收利息	1,002.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	91,294.52

#### 5.5 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
----	------

管理费	1.3%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.2%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	若符合业绩报酬提取条件，管理人于本资产管理计划分红日、投资者退出日和本资产管理计划终止日提取业绩报酬。如果投资者持有每笔资产管理计划份额的区间年化收益率小于或等于业绩报酬计提基准 6%，管理人不得提取业绩报酬；如果投资者持有每笔资产管理计划份额的区间年化收益率大于业绩报酬计提基准 6%，管理人将对超过部分的收益提取 20%作为业绩报酬

## § 6 资产管理计划份额变动

### 6.1 集合计划份额变动情况

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	179,885,679.42
报告期期间资产管理计划总申购份额	-
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	-
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	179,885,679.42

### 6.2 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	29,001,012.50
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	29,001,012.50
期末份额占集合计划总份额的比例	16.12%

注：关联方指本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

## § 7 其他重大事项

本报告期内，本集合资产管理计划变更管理人。

