

安信资管稳健增长集合资产管理计划 2022 年

第 3 季度报告

2022 年 09 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:平安银行股份有限公司

§ 1 重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人平安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、报告期内资产管理计划投资收益分配情况、投资组合报告(不包含业绩报酬)、集合计划份额变动情况的财务数据等内容。

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 2022 年 07 月 01 日起至 2022 年 09 月 30 日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信资管稳健增长集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2021 年 09 月 07 日
报告期末资产管理计划份额总额	4,803,463.33 份
资产管理人	安信证券资产管理有限公司
资产托管人	平安银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

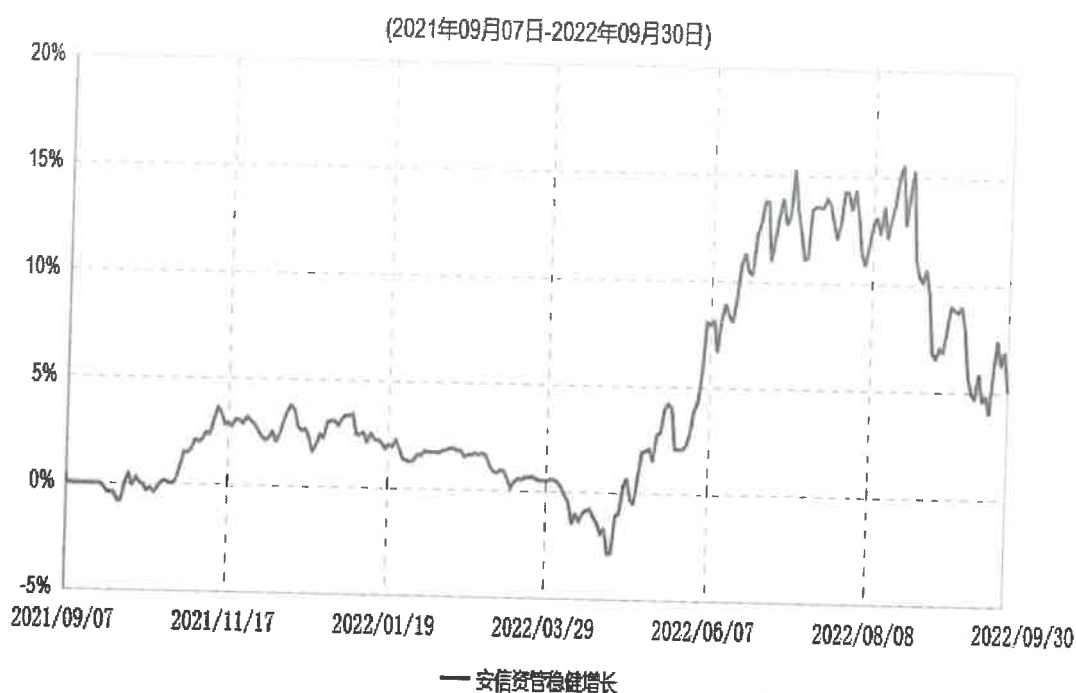
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2022年07月01日 - 2022年09月30日)
本期已实现收益	245,529.02
本期利润	-370,803.95
期末资产管理计划资产净值	5,045,997.45
期末资产管理计划份额净值	1.0505

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信资管稳健增长集合资产管理计划累计净值增长率走势图



3.3 业绩表现

截至期末，安信资管稳健增长集合资产管理计划产品单位净值为1.0505元，累计单位净值1.0505元，集合计划本期单位净值增长率-6.30%。

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

屈兆辉，男，上海交通大学医学工程硕士，10年证券从业经历，6年绝对收益产品管理经验。曾任国投瑞银基金研究员、基金经理助理，济川药业证券投资部总监，上海盈象资产投资经理、合伙人，现任安信资管投资经理。

本报告期内投资经理是否变更：否。

4.2 报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况说明

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》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他相关法律法规的规定，严格执行安信证券内部各项管理制度，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，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。

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，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%的交易共56起，均为量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

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

1、市场回顾和操作回顾

市场回顾：在五、六月份反弹后，市场在三季度整体震荡下行，单季度沪深300指数跌幅超过15%，创业板指更下跌超过18%，均已接近4月份的市场底部区域。中信一级的30个行业里，只有煤炭一个行业是正收益，电力设备新能源、医药、电子、汽车等前期热门行业单季度跌幅均超过15%。延续二季度市场风格，新、旧能源仍是最大亮点，煤炭、储能等在基本面超预期景气的驱动下，有相对好的表现。

操作回顾：得益于持仓个股的反弹，三季度产品净值基本都在年内的正收益区间，结合产品净值状态，我们将产品总仓位控制在60%左右，并根据持仓个股的基本面、性价比进行动态调整。8月下旬开始，市场再次出现整体、趋势性下跌，我们将持仓中的高估值个股等逐步减仓，至季度末产品仓位调整到50%左右。

整体评估行业景气度和业绩确定性，持仓主要配置在光伏、汽车电动智能化、消费等成长稳定领域，7、8月份市场活跃时，适度参与了新能源板块的弹性个股，9月加仓了部分消费医药股。

回顾第三季度的权益市场，前半段时间有一些结构性细分机会，后半段则是整体趋势性下跌。我们本着控制回撤和波动、力争收益的原则，根据产品净值情况，适度灵活调整仓位和个股。今年前三季度产品收益率5.05%，其中第三季度下跌约7%，相对跑赢了市场主要指数和业绩基准。

2、未来展望及应对策略

当前市场的主要矛盾是：一方面货币政策持续宽松，稳预期、稳增长的政策倾向明确，与债券相比，股票市场具备较高估值吸引力；另一方面又缺乏市场上行的基本面支持，宽货币未带来宽信用、社融增速未反弹，房地产投资大幅下滑，扣除金融、上游原材料外A股上市公司盈利增速仍未触底回升，市场缺乏赚钱效应、投资者信心不足。

展望后续市场，要么经济企稳回升，要么政策持续宽松，两者都有可能会驱动市场向上，而市场情势的转变需要合适的契机来推动。接下来需要重点跟踪稳增长、保交楼政策的落地成效，如果房地产销售企稳，有助于稳定经济大盘，稳定上市公司盈利预期，提振投资者情绪，同时在流动性充裕大背景下，场内、场外资金有望更加积极，给市场带来一定赚钱效应，打破目前的低迷困局。

投资策略：战略上乐观，操作上静待边际触发因素。从利率、估值、风险溢价等角度考虑，当前市场风险释放已经较为充分；但市场成交量低迷、缺乏赚钱效应，处于惯性的熊市状态，考虑到产品净值的风险预算，仍将适度控制仓位，等待基本面或市场上出现上行触发信号，再积极参与。

从行业景气度和基本面边际变化方向考虑，四季度重点关注以下投资机会：消费、医药、光伏、汽车智能化、地产产业链等。

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

金额单位：人民币元

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	2,938,863.13	58.03
	其中：股票	2,938,863.13	58.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	272,422.64	5.38
	其中：债券	272,422.64	5.38
	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	1,853,519.82	36.60
8	其他各项资产	-	-
9	合计	5,064,805.59	100.00

5.2 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股票投资明细

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	605108	同庆楼	9300	234,174.00	4.64
2	603345	安井食品	1300	201,864.00	4.00
3	600519	贵州茅台	100	187,250.00	3.71
4	002897	意华股份	2800	160,776.00	3.19
5	600933	爱柯迪	8700	158,166.00	3.13
6	688556	高测股份	1868	152,372.76	3.02
7	002518	科士达	3100	141,918.00	2.81
8	000568	泸州老窖	600	138,396.00	2.74
9	603688	石英股份	1100	127,325.00	2.52
10	002991	甘源食品	2100	125,118.00	2.48

5.3 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五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	128042	凯中转债	1180	143,723.63	2.85
2	123035	利德转债	1070	128,699.01	2.55

5.4 其他资产构成

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

5.5 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.20%/年, 每日计提, 按季支付
托管费	0.08%/年, 每日计提, 按季支付
业绩报酬	本资产管理计划不收取业绩报酬。

§ 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

本报告期期初资产管理计划份额总额	9,260,269.35
本报告期资产管理计划总参与份额	713,193.98
减：本报告期资产管理计划总退出份额	5,170,000.00
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	4,803,463.33

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	1,700,070.84
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	1,700,070.84
期末份额占集合计划总份额的比例	35.39%

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管理人住所及注册地址变更，详见公告。

安信证券资产管理有限公司
2022年10月28日

