

安信资管稳健增长集合资产管理计划 2022 年

第 1 季度报告

2022 年 03 月 31 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 01 月 01 日起至 2022 年 03 月 31 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	53,345,596.45 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01月01日 - 2022年03月31日)
本期已实现收益	-262,329.59
本期利润	-1,502,883.60
期末资产管理计划资产净值	53,641,113.96
期末资产管理计划份额净值	1.0055

### 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1.0055元，累计单位净值1.0055元，集合计划本期单位净值增长率-2.73%。

## § 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：是。

### 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》、《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11次，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：2022年1季度市场整体单边下行，上证50、沪深300、创业板等主要指数下跌幅度均超过10%，中信一级30个行业中仅煤炭、地产、银行、建筑等少数板块上涨，其他行业均下跌，其中半导体、军工、新能源、医药白酒等热门赛道领跌。市场下跌除了有宏观经济走弱影响上市公司基本面、过去三年累积涨幅较大等市场自身因素外，地缘军事冲突、中美审计监管博弈、国内疫情反复等外部因素也不断冲击市场。

操作回顾：去年底我们判断今年宏观经济偏弱，企业较难保持过去两年业绩增速，以创业板为代表的成长股经过三年上涨更面临高估值调整的压力，大部分个股缺乏收益空间、且有一定业绩和估值风险，所以年初即将产品仓位调整到40%左右，2月又进一步下降到30%以下，配置方向以基本面最确定的消费和制造业细分龙头公司为主，在1月成长股明显调整后，布局了少量的新能源和医药优质公司。总体而言，一季度产品净值有小幅回撤，但整体在可控范围内，也为接下来的积极作为预留了更多空间。

##### 2、未来展望及应对策略

年初我们即判断2022年市场主要特征是宏观经济趋弱、货币偏宽松、稳增长政策积极，目前看仍然适用。预计全年上市公司整体业绩增长在个位数，二三季度同比增长较差。货币政策开始放松，幅度与节奏仍不确定，稳增长政策的发力点、落脚点有待明晰。随着一季度市场整体下跌，很多公司的估值压力已经得到相当程度释放，具备市场代表性的沪深300估值水平已经具备相当的吸引力，到了可以积极配置区间；同时金融地产等低估值个股一季度相对收益明显，成长与价值之间相对较大的估值剪刀差随之收敛。后续随着稳增长政策落地，突发疫情受控，经济将逐步企稳，投资者恐慌情绪也会逐步消解，市场投资环境将有望比一季度好转。3月中旬刘鹤主持召开金融稳定发展委员会

会议，对货币政策、宏观经济、中美证券监管等市场关心的问题给出了明确正面的回应，可以认为是“政策底”。

展望二季度，我们仍将坚持稳中求进的投资策略，保持风险意识和较低的收益率预期，更加重视安全边际和基本面变化。进一步提高选股标准，严格评估基本面、估值、成交量、市场认同度等；交易方面增加波段操作，敢于止盈止损。

在当前时点，优质公司经过调整后已释放相当的估值压力，可以积极筛选、布局其中今年业绩增长确定、长期有前景的部分企业。4月份上市公司将密集发布年报、一季报，财报成色不错的公司将给予市场信心，亦可从中挖掘投资机会。

接下来重点关注的投资方向有：业绩确定、可抵御周期波动的消费品龙头；汽车智能化、光伏组件胶膜等成长领域，其中部分优质公司长期前景明确、短期业绩有保障；医药产业里面具备核心差异化竞争力的创新、服务公司；互联网企业中仍具备持续增长能力的公司，随着平台强监管转向常态化，经过大幅下跌后其中有核心竞争力的公司有估值修复的投资机会。

#### 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	1,865,671.15	3.47
	其中：股票	1,865,671.15	3.47
2	基金投资	2,713,128.63	5.04
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	49,235,839.01	91.49
8	其他各项资产	-	-
9	合计	53,814,638.79	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	603259	药明康德	6600	741,708.00	1.38
2	600519	贵州茅台	200	343,800.00	0.64
3	601689	拓普集团	4600	261,280.00	0.49
4	603127	昭衍新药	2200	253,198.00	0.47
5	603477	巨星农牧	9400	241,204.00	0.45
6	H09618	京东集团-SW	129	24,481.15	0.05

5.3 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公募基金投资明细

序号	名称	类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	华宝添益	ETF基金	契约型开放式	华宝基金管理有限公司	2,712,828.69	5.06
2	招商财宝货币ETF E	ETF基金	契约型开放式	招商基金管理有限公司	299.94	-

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	52,861,147.27
本报告期资产管理计划总参与份额	484,449.18
减：本报告期资产管理计划总退出份额	-
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	53,345,596.45

### 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	3,699,613.00
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	3,699,613.00
期末份额占集合计划总份额的比例	6.94%

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没有需要披露的其他重大事项。



安信证券资产管理有限公司

2022年4月29日