

安信资管优质成长 1 号集合资产管理计划 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 | 安信资管优质成长 1 号集合资产管理计划 |
| 资产管理计划成立日 | 2021 年 12 月 28 日 |
| 报告期末资产管理计划份额总额 | 48,585,158.28 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

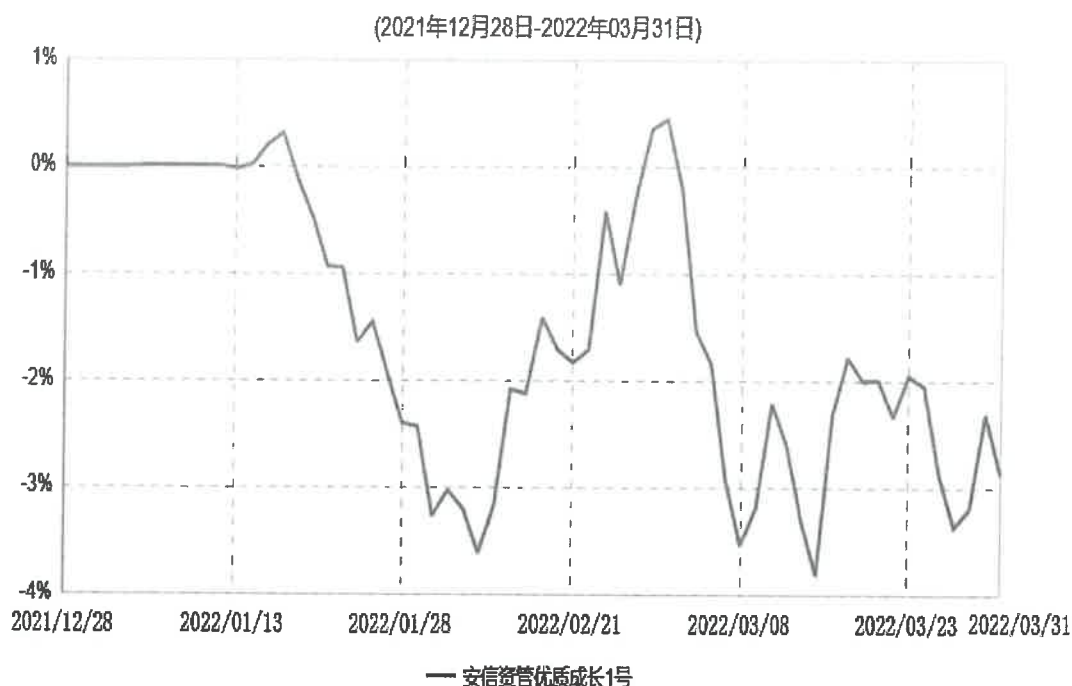
3.1 主要财务指标

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 | -1,388,848.98 |
| 本期利润 | -1,399,357.55 |
| 期末资产管理计划资产净值 | 47,185,661.04 |
| 期末资产管理计划份额净值 | 0.9712 |

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信资管优质成长1号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，安信资管优质成长1号集合资产管理计划产品单位净值为0.9712元，累计单位净值0.9712元，集合计划本期单位净值增长率-2.88%。

§ 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：年初我们判断在经济偏弱的背景下，与宏观经济关联密切的行业难有大机会，连续三年上涨的成长股也需要继续释放估值风险，而在稳增长、货币偏宽松环境下低估值公司可能存在一定估值修复机会。

基于以上判断，产品从年初建仓时就把风险控制摆在了重要位置，一季度平均仓位在30%左右，配置方向以业绩确定性强的消费医药和新能源中的龙头公司为主，但受一季度市场整体下跌影响，产品净值仍有所回撤。

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，但是总量放松幅度仍不确定，稳增长政策主要发力点和空间有待明晰。

随着市场整体下跌，当前具备代表性的沪深300估值水平从历史上看已经具备相当吸引力，到了可积极配置区间，同时由于金融地产等低估值个股一季度相对收益明显，过去几年形成的成长与价值之间相对较大的估值剪刀差收敛。后续随着稳增长政策落地，突发疫情受控，经济有望逐步企稳，投资者恐慌情绪也会慢慢消解，市场投资环境预期将比一季度好转。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”。

二季度我们仍将坚持稳中求进的投资策略，降低收益率预期，增强风险意识，更加重视安全边际和基本面变化。对于重点关注的优质成长公司，进一步提高筛选标准，从业绩、估值、成交量、市场认同度等多维度严格评估；交易方面考虑增加波段操作，敢于止盈止损。

在当前时点，部分今年业绩增长确定、长期有前景的优质公司，经过调整后已释放相当的估值压力，可以积极考虑布局。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，也能从中挖掘投资机会。

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 | 11,806,698.68 | 24.93 |
| | 其中：股票 | 11,806,698.68 | 24.93 |
| 2 | 基金投资 | 15,069,396.01 | 31.81 |
| 3 | 固定收益投资 | 7,437,143.58 | 15.70 |
| | 其中：债券 | 7,437,143.58 | 15.70 |
| | 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 | 12,000,120.00 | 25.33 |
| | 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 | 1,054,356.09 | 2.23 |
| 8 | 其他各项资产 | - | - |

| | | | |
|---|----|---------------|--------|
| 9 | 合计 | 47,367,714.36 | 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 | 600519 | 贵州茅台 | 1000 | 1,719,000.00 | 3.64 |
| 2 | 300568 | 星源材质 | 35400 | 1,337,412.00 | 2.83 |
| 3 | 688680 | 海优新材 | 5413 | 1,115,078.00 | 2.36 |
| 4 | 002906 | 华阳集团 | 27200 | 1,052,640.00 | 2.23 |
| 5 | 002240 | 盛新锂能 | 16700 | 848,861.00 | 1.80 |
| 6 | 603477 | 巨星农牧 | 31300 | 803,158.00 | 1.70 |
| 7 | 603127 | 昭衍新药 | 6900 | 794,121.00 | 1.68 |
| 8 | 300750 | 宁德时代 | 1500 | 768,450.00 | 1.63 |
| 9 | 601689 | 拓普集团 | 12700 | 721,360.00 | 1.53 |
| 10 | 603259 | 药明康德 | 6200 | 696,756.00 | 1.48 |

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(元) | 占资产管理计划资产净值比例(%) |
|----|--------|--------|-------|--------------|------------------|
| 1 | 018008 | 国开1802 | 71110 | 7,437,143.58 | 15.76 |

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 | 10,038,896.01 | 21.28 |
| 2 | 银华日利 | ETF基金 | 契约型 开放式 | - | 5,030,500.00 | 10.66 |

5.5 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 | - |

5.6 两费及业绩报酬说明

| 项目 | 计提方式 |
|------|-------------------|
| 管理费 | 1.50%/年，每日计提，按季支付 |
| 托管费 | 0.03%/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 | 48,585,158.28 |
| 本报告期资产管理计划总参与份额 | - |
| 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 | 48,585,158.28 |

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 | 6,200,310.00 |
| 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 | 6,200,310.00 |
| 期末份额占集合计划总份额的比例 | 12.76% |

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