

安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划2022年

第4季度报告

2022年12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: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财务指标、净值表现、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 2022 年 10 月 01 日起至 2022 年 12 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	21,700,734.95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

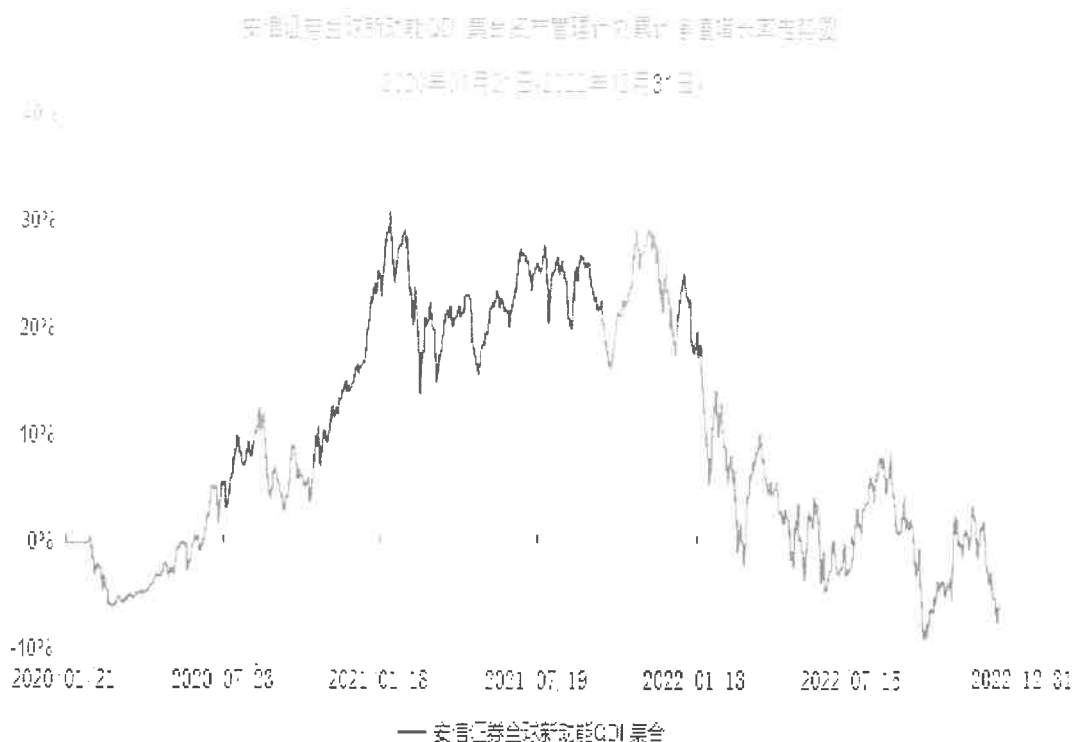
§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2022年10月01日 - 2022年12月31日)
本期已实现收益	2,577.10
本期利润	-117,720.76
期末资产管理计划资产净值	20,424,769.49
期末资产管理计划份额净值	0.9412

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图



3.3 业绩表现

截至期末，安信证券全球新动能 QDII 集合资产管理计划产品单位净值为 0.9412 元，累计单位净值 0.9412 元，集合计划本期单位净值增长率 -0.57%。

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

李珊珊，女，伦敦大学帝国理工学院金融学硕士，十余年海内外资产管理经验。历任巴克莱资本消费与地产行业分析师、主权财富基金中国投资有限责任公司（CIC）公开市场股票自营投资经理、华夏系私募华夏财富创新投资有限公司投资经理。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：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 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

海外方面，美国10月通胀年内首次低于预期，同时11月FOMC会议表态鸽派，美联储加息步伐放缓的预期形成，美债收益率从4.3%的高位回落至3.5-3.7%左右，美元指数从115的高位回落至105左右。同时，美国经济下行态势已经较为明显，美国11月零售环比下降0.6%、创出1年以来最大跌幅，12月PMI也连续6个月位于荣枯线下方，美国衰退预期逐步升温。在分母端利率下行的背景下，全球股市四季度以反弹为主，MSCI全球指数上涨9.4%；但由于美股还受到分子端盈利下修的影响、尤其是成长股，整体表现震荡，反弹幅度小于其他市场。四季度，标普500和纳斯达克指数分别上涨7.1%和下跌1.0%。

A股则在2800-3200之间箱体震荡，一波三折。10月，在各地疫情管控趋严和房地产大幅下行的背景下，A股整体下跌，沪深300等主要指数创年内新低，仅信创板块受政策催化表现较强；11月到12月上旬，地产和疫情防控政策逐步优化，经济工作会议也将23年经济增长放在更重要的位置，稳增长政策加码的预期升温，带动以上证50为代表的传统经济领涨，成长股则继续受到压制；而12月中下旬以来，国内疫情防控政策彻底转向，短期疫情的爆发给经济基本面和市场流动性都带来冲击，A股又转为下跌。整体来看，四季度沪深300和创业板指分别上涨1.8%和2.5%。结构上，价值股整体好于成长股。

2、市场展望

海外方面，市场交易的主线预计将是通胀回落和经济下行的博弈。美国通胀拐点已经较为明确，通胀中枢从7%回落至5%附近，预计明年上半年美联储将结束加息；但在全球疫情仍在蔓延、以及黑天鹅频发的背景下，通胀能否回落至3%左右的合意水平仍存在分歧，从而使美联储下半年能否进入降息通道仍需要观测。美联储如若提前进入宽松，金融条件和市场信心的提振，有望使美国下半年衰退压力减弱。

国内方面，2022年困扰经济和市场的三个核心因素——疫情防控、地产和美联储加息，于11月均出现实质性转变。整体看，预计明年国内经济在未来两三个季度触底反弹。结构上，上半年新老基建的确定性更高，下半年基本面受疫情影响的顺经济周期的消费、地产、制造将呈现更高的恢复弹性，而出口预计会成为经济的主要拖累项。节奏上，一季度在疫情爆发、地产尚未修复、以及海外衰退导致出口下行的压力下，经济基本面仍可能会继续下探。但二季度起，随着地产、消费和基建等各项稳增长政策的逐步落地，经济有望逐步修复。全年GDP增速有望达到4.5-5%的水平。

3、市场判断

海外方面，我们预计23年美股可能会震荡向上。上半年，美联储政策预计仍存在波动和博弈，同时美国经济进入衰退、企业盈利下修的预期显现，预计美股仍然缺乏向上的催化，以震荡筑底为主。而随着通胀和经济增长的逐步明朗，市场有望在二季度开始交易货币宽松和衰退结束的预期，美股、尤其是以纳斯达克为代表的科技成长，预计将

重新进入上行趋势。因此，我们对美股整体保持积极乐观，当前是左侧布局科技成长的较好时机。

国内方面，虽然短期国内经济仍有下探的压力，但经济向上的拐点和催化已经出现，大中华地区权益资产中期向上趋势确立，预计明年权益市场的机会将大于债券市场。节奏上，在疫情未见高峰、经济拐点尚不明朗之前，权益市场仍将处于“强预期、弱现实”的阶段，各行业的估值修复预计是主要催化，板块轮动和市场大幅波动预计是短期常态。在政策驱动的阶段，我们认为市场主线将围绕出现好转的三个压制因子相关的领域：（1）受益于全球流动性拐点的港股。（2）受益于疫情防控放开的大消费和医药服务。（3）和经济预期高度相关的顺周期价值，如金融、地产链。而随着经济拐点的出现，A股在明年二季度之后有望迎来戴维斯双击的配置机会，消费复苏和结构性成长将是全年重点配置的方向：（1）大消费：防控优化后，场景修复及居民消费意愿的改善有望引领需求复苏，中长期盈利中枢逐步抬升，有望戴维斯双击。如餐饮旅游、食品饮料、互联网及医疗服务等板块。（2）中国新时代背景下的优势成长领域：①民族振兴、自主可控和安全发展的确定性最高，是可以长期配置的方向，典型如半导体材料及核心零部件设备、军工、信创及农业新技术等。②碳中和是长期趋势，全球能源转型方向明确，新能源在消化高估值和竞争担忧后，仍然有板块内结构性成长的机会，如储能、光伏及新能源材料中的新技术方向。

4.4 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。

4.5 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	15,402,000.55	72.95
	其中：股票	15,402,000.55	72.95
2	基金投资	865,839.77	4.10
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	4,840,976.87	22.93
8	其他各项资产	3,466.69	0.02
9	合计	21,112,283.88	100.00

5.2 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	3,466.69
4	应收利息	
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	其他	
8	合计	3,466.69

5.3 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例(%)
美国	12,293,773.79	60.19
中国香港	3,108,226.76	15.22
合计	15,402,000.55	75.00

5.4 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	AAPL	Apple Inc	1343	1,215,294.77	5.95
2	AMD	Advanced Micro Devices Inc	2656	1,198,114.01	5.87
3	NVDA	NVIDIA Corp	1131	1,151,139.31	5.64

4	BA	Boeing Co	742	984,401.50	4.82
5	TSLA	Tesla Inc	945	810,714.96	3.97
6	HTHT	Huazhu Group Ltd	2600	768,139.66	3.76
7	BABA	ALIBABA GROUP HOLDING LTD SPON ADS E ACH REP 8 ORD	979	600,627.87	2.94
8	2602	Onewo Inc	13300	582,738.08	2.85
9	ENPH	ENPHASE ENERGY INC	297	548,066.10	2.68
10	SNOW	SNOWFLAKE INC	545	544,835.78	2.67

5.5 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

金额单位：人民币元

序号	名称	类型	运作方式	公允价值	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	KRANESHARES TR C SI CHINA INTERNET ETF	ETF基金	交易型开放式	457,680.08	2.24
2	SELECT SECTOR SPDR TRUST ENERGY	开放式基金	交易型开放式	408,159.69	2.00

5.6 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

本报告期期初资产管理计划份额总额	21,700,734.95
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	21,700,734.95

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	3,095,081.22
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	3,095,081.22
期末份额占集合计划总份额的比例	14.26%

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

2023年1月19日

