



# 安信资管策略优选 2 号集合资产管理计划 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: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 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	安信资管策略优选 2 号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2022 年 01 月 25 日
报告期末资产管理计划份额总额	87,613,305.42 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

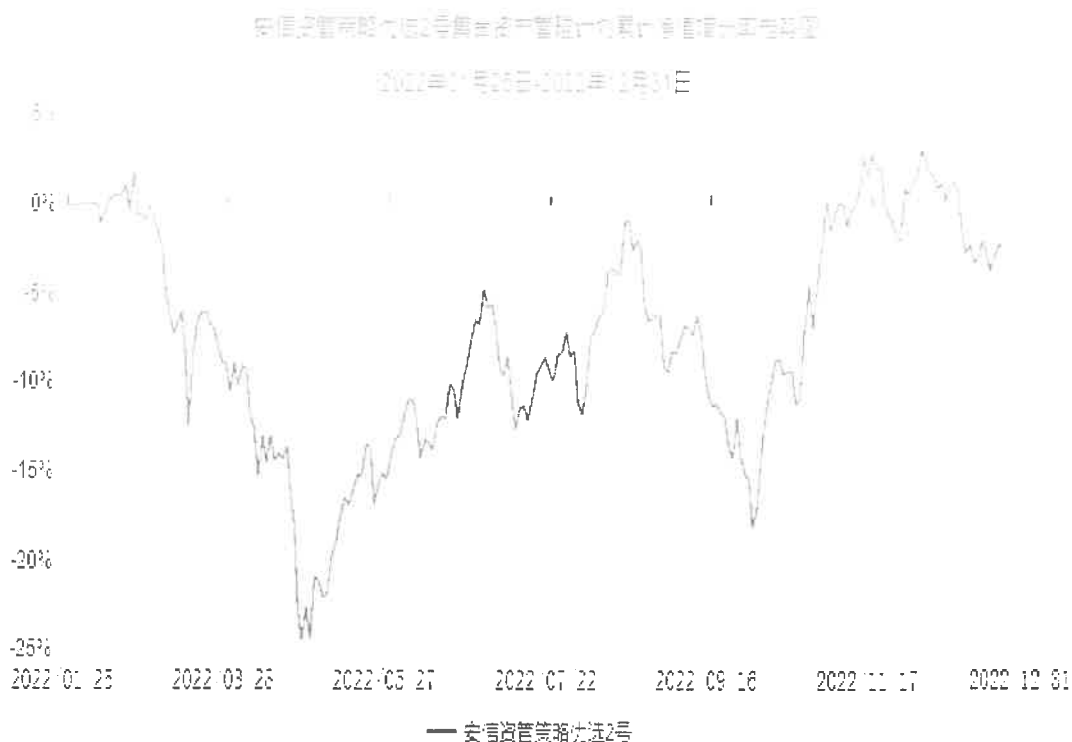
## § 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

### 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10月01日 - 2022年12月31日)
本期已实现收益	4,963,101.38
本期利润	12,891,270.74
期末资产管理计划资产净值	85,661,763.50
期末资产管理计划份额净值	0.9777

### 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，安信资管策略优选2号集合资产管理计划产品单位净值为0.9777元，累计单位净值0.9777元，集合计划本期单位净值增长率15.64%。

## § 4 管理人报告

### 4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

胡红伟，男，华东师范大学金融学专业硕士，多年权益投资、研究经验。历任上海昂诺投资管理有限公司研究员、投资经理；东方财富证券首席策略分析师；万联证券首席策略分析师。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、市场回顾和运作情况

2022年是数年来极为特殊的一年，市场受到了战争（俄乌冲突）、疫情、美联储激进加息、房地产风险集中释放等等重大利空的密集冲击。尤其是疫情的演化，削弱了国家刺激政策的效用，给经济带来了巨大的冲击。内忧外患之下2022年各个指数均出现了大幅下挫。其中上证指数全年大跌15.13%、沪深300指数大跌21.63%、创业板指大跌29.37%、万得全A全年下跌18.66%。从行业角度看，31个申万一级行业仅有3个行业上涨，分别是煤炭、综合、社会服务，下跌行业中电子行业跌幅超过35%，跌幅超过20%的行业有9个。

策略优选2号年初判断2022年是艰难的一年，政策对冲诸多利空是市场的核心矛盾。在配置上一方面向政策对冲方向倾斜，另一方面向疫后恢复逻辑倾斜，并且多数以中小市值为主。在政策对冲方向并没有选择传统的基建和房地产，而是以新基建配置为主。从实际运行结果看，能源、传统基建走势更为强劲，新基建因为大多数具备科技属性，受到风险偏好影响反而大幅杀跌。全年仅医疗新基建在四季度快速修复，其他方向对净值负面影响较大。在疫后修复方向，重仓的餐饮个股表现良好，全年对产品净值贡献较大。最终，策略优选2号2022年净值小幅下跌2.23%，大幅跑赢主要指数和业绩基准。

## 2、下阶段市场展望

业绩层面，随着疫情常态化快速推进，经济复苏的确定性越来越强。同时，为了有效提振市场信心（中央经济工作会议首次提出），解决年轻群体高企的失业率，2023年需要经济有一定幅度的增长。在整体预期悲观的背景下，政策超预期的概率在上升。如果经济能够较高、力度较强的复苏，那么2023年业绩端给与市场的支撑将足够强劲，这与2022年是完全相反的影响；

从外围看，美联储激进加息接近尾声，全球风险资产面临的估值压力下降。俄乌冲突也接近尾声，至少对能源和粮食的影响力度大幅削弱。海外因素对A股的负面影响边际下滑；

从估值角度考虑，2023年也将显著好于2022年，且有望阶段性的进入增量博弈模式。就存量市场参与者看，私募仓位仍处于60%左右的低位，保险系资金仓位也处于较低水平，游资散户情绪指标同样也处于较低位置，均存在加仓空间。从增量资金端口看，外资2022年净流入900亿，这是在美国激进加息，且国内经济显著弱于美国，人民币大幅贬值背景下的数据。2023年，美联储货币政策从激进转向宽松，美国经济存在衰退风险，而国内随着疫情常态化到来，经济将明显强于美国。外资配置A股的动力将显著强于2022年；融资通道看，2022年融资余额大幅下滑2600亿，2023年市场转强后融资余额大概率会明显恢复；公募通道看，2022年受到行情影响，公募发行基本停滞，2023年至少存在边际好转的动力。私募机构也存在类似的情况；从居民端看，2022年居民存款累积新增存款截至11月底就高达14.95万亿，环比去年多增约5万亿。在政策定调提升居民信心前提下，2023年不管消费需求还是投资需求大概率存在超预期可能，居民存款搬家有可能是市场超预期的因素所在；从大类资产比较角度看，2023年经济恢复意味着利率下行趋势的结束，固收类产品吸引力将显著低于权益类产品，这意味着配置向权益转移的力量

存在超预期可能。而从资金需求角度考虑，2023年大致与2022年相当，仅交易成本存在上升可能，这也是与市场行情完全正相关。综合微观资金面的供需变化会发现2023年将显著好于2022年，这意味着2023年估值端存在上行的动力。业绩向上、估值向上叠加政策带来的风险偏好回升，A股市场在2023年大概率是收获的一年。

### 3、下阶段投资策略

2023年市场机会大概率沿着三条主要逻辑展开，一是疫情常态化之后带来的各个行业修复，初期以消费为主，后期部分制造业、科技行业也将明显修复；二是二十大报告中重点提及的安全、科教兴国等方向，包括自主可控、信创、军工等等科技行业，这些行业也具备机构增加配置的潜力；三是熊转牛初期具备明显超额收益的非银金融板块，保险券商均具备获得超额收益的可能。策略优选2号当前配置主要包括了餐饮、计算机、电子、非银金融等行业，在机会没有兑现之前，大概率会维持当前配置。2023年市场机会将显著高于风险，在操作上将维持高仓位水平，且更加注重持仓的弹性。

#### 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	67,133,150.00	78.15
	其中：股票	67,133,150.00	78.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,666,370.41	14.74
	其中：债券	12,666,370.41	14.74
	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	2,999,182.82	3.49
	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	1,316,661.86	1.53
8	其他各项资产	1,788,879.31	2.08
9	合计	85,904,244.40	100.00

## 5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,788,879.31
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	1,788,879.31

## 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	240000	8,935,200.00	10.43
2	300451	创业慧康	1050000	8,305,500.00	9.70
3	300219	鸿利智汇	1150000	7,682,000.00	8.97
4	002912	中新赛克	220000	6,960,800.00	8.13
5	002926	华西证券	900000	6,777,000.00	7.91
6	300296	利亚德	1100000	6,226,000.00	7.27
7	002777	久远银海	350000	5,250,000.00	6.13
8	300088	长信科技	700000	4,179,000.00	4.88
9	688221	前沿生物	220000	3,797,200.00	4.43
10	601601	中国太保	150000	3,678,000.00	4.29

## 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	55000	6,421,986.10	7.50
2	123035	利德转债	55000	6,244,384.31	7.29

## 5.5 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.0%/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	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【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等于或大于【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	97,168,552.74
本报告期资产管理计划总参与份额	712,880.49
减：本报告期资产管理计划总退出份额	10,268,127.81
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	87,613,305.42

### 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	1,000,08.34
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	1,000,008.34
期末份额占集合计划总份额的比例	1.14%

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