

安信资管策略优选 2 号集合资产管理计划

2022 年年度报告

管理人:安信证券资产管理有限公司

托管人:平安银行股份有限公司

报告期:2022 年 01 月 25 日-2022 年 12 月 31 日

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会计数据和财务指标、收益分配情况、年度财务报表、投资组合报告的财务数据内容。

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。

本集合计划 2022 年年度报告的财务资料由信永中和会计师事务所审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

一、资产管理计划产品概况

资产管理计划名称	安信资管策略优选2号集合资产管理计划
资产管理计划简称	安信资管策略优选2号
资产管理计划编码	AD8687
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2022年01月25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
报告期末资产管理计划份额总额	87,613,305.42份

二、主要财务指标、资产管理计划净值表现、利润分配情况以及业绩表现

(一) 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

期间数据和指标	
本期已实现收益	-2,237,912.43
本期利润	-2,380,738.84
本期资产管理计划份额净值增长率	-2.23%
期末数据和指标	
期末可供分配利润	-1,951,541.92
期末可供分配资产管理计划份额利润	-0.0223
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
累计期末指标	
资产管理计划份额累计净值增长率	-2.23%

(二) 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信资管策略优选2号集合资产管理计划累计净值增长率走势图



（三）收益分配情况

本报告期内本集合计划未进行收益分配。

（四）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-2.23%。

三、管理人报告

（一）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硕士。2009年至今先后任职于上海昂诺投资管理有限公司、西藏同信证券股份有限公司、万联证券股份有限公司从事权益研究与投资工作。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。

（二）投资经理工作报告

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、2023年市场展望（值得期待的一年）

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70%左右的中性水平（2023年1月底），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高达17.8万亿，环比去年多增约8万亿。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。

（三）风险控制报告

1、集合计划合规性声明

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》、《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。

2、风险控制报告

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过日常风险监控工作和风险预警机制，对业务运作过程中可能出现的风险状况进行全面检查，及时进行风险提示，评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司制度和集合计划合同书进行集合计划资产的管理运作。本集合计划持有的证券符合投资范围及投资比例的要求，相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

四、年度财务报表

（一）资产负债表

会计主体：安信资管策略优选2号集合资产管理计划

报告截止日：2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	2022 年 12 月 31 日
资产：	
银行存款	1,316,661.86
结算备付金	
存出保证金	1,788,879.31
交易性金融资产	79,799,520.41
其中：股票投资	67,133,150.00
基金投资	
债券投资	12,666,370.41
资产支持证券投资	
贵金属投资	
其他投资	
衍生金融资产	
买入返售金融资产	3,000,030.00
债权投资	
其他债权投资	
其他权益工具投资	
应收清算款	
应收股利	
应收申购款	
递延所得税资产	
其他资产	
资产合计	85,905,091.58
负债：	
短期借款	
交易性金融负债	
衍生金融负债	
卖出回购金融资产款	
应付清算款	847.18
应付赎回款	
应付管理人报酬	225,852.36
应付托管费	6,775.58
应付销售服务费	
应付投资顾问费	
应交税费	1,852.96

应付利润	
递延所得税负债	
其他负债	8,000.00
负债合计	243,328.08
净资产：	
实收基金	87,613,305.42
其他综合收益	
未分配利润	-1,951,541.92
净资产合计	85,661,763.50
负债与净资产总计	85,905,091.58

注：本集合计划报告日账面已计提的业绩报酬未能充分反映实际应计提的业绩报酬金额。截至 2022 年 12 月 31 日，该集合计划在暂估业绩报酬前的计划份额净值 0.9777 元，集合计划份额总额 87,613,305.42 份，暂估业绩报酬前的计划资产净值 85,661,763.50 元。暂估业绩报酬金额 539.37 元，暂估业绩报酬后的计划资产净值 85,661,224.13 元。

（二）利润表

会计主体：安信资管策略优选2号集合资产管理计划

本报告期：2022年01月25日至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	2022 年 1 月 25 日至 12 月 31 日
一、营业总收入	-1,501,943.31
1. 利息收入	88,482.69
其中：存款利息收入	12,788.47
债券利息收入	
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产利息收入	75,694.22
证券出借利息收入	
其他利息收入	
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-1,447,599.59
其中：股票投资收益	-4,106,060.89
基金投资收益	1,555,754.50
债券投资收益	619,560.03
资产支持证券投资收益	
贵金属投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	516,068.68
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	

其他收益	-32,921.91
3. 公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-142,826.41
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	
二、营业总支出	878,795.53
1. 管理人报酬	840,515.88
其中：暂估管理人报酬	
2. 托管费	25,215.53
3. 销售服务费	
4. 投资顾问费	
5. 利息支出	
其中：卖出回购金融资产利息支出	
6. 信用减值损失	
7. 税金及附加	4,664.12
8. 其他费用	8,400.00
三、利润总额	-2,380,738.84
减：所得税费用	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,380,738.84
五、其他综合收益的税后净额	
六、综合收益总额	-2,380,738.84

（三）所有者权益（集合计划净值）变动表

会计主体：安信资管策略优选2号集合资产管理计划

本报告期：2022年01月25日至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	2022 年 1 月 25 日至 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、计划设立日净资产（计划净值）	100,224,543.73			100,224,543.73
二、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-12,611,238.31		-1,951,541.92	-14,562,780.23
（一）综合收益总额			-2,380,738.84	-2,380,738.84
（二）本期计划份额交易产生的计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-12,611,238.31		429,196.92	-12,182,041.39

其中：1. 计划申购款	767,904.33		8,333.29	776,237.62
2. 计划赎回款	-13,379,142.64		420,863.63	-12,958,279.01
(三) 本期向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数（减少以“-”号填列）				
(四) 其他综合收益结转留存收益				
三、本期期末净资产（计划净值）	87,613,305.42		-1,951,541.92	85,661,763.50

五、投资组合报告

（一）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

(二) 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

(三) 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

(四) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	12,666,370.41	14.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,666,370.41	14.79

(五) 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

(六) 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。

六、资产管理计划份额变动

(一) 集合计划份额变动情况

单位：份

资产管理计划合同生效日(2022年01月25)	100,224,543.73
-------------------------	----------------

日)资产管理计划份额总额	
本报告期资产管理计划总参与份额	767,904.33
减:本报告期资产管理计划总退出份额	13,379,142.64
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期末资产管理计划份额总额	87,613,305.42

(二) 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位:份

期初份额	1,000,008.34
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。

七、重大事项报告

本报告期内,本集合资产管理计划管理人住所地址变更,详见公告。

安信证券资产管理有限公司

2023年04月25日

