
安信资管优质成长1号集合资产管理计划

2023 年第 1 季度报告

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的内容。

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2023年01月01日起至2023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	38,272,538.82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及业绩表现

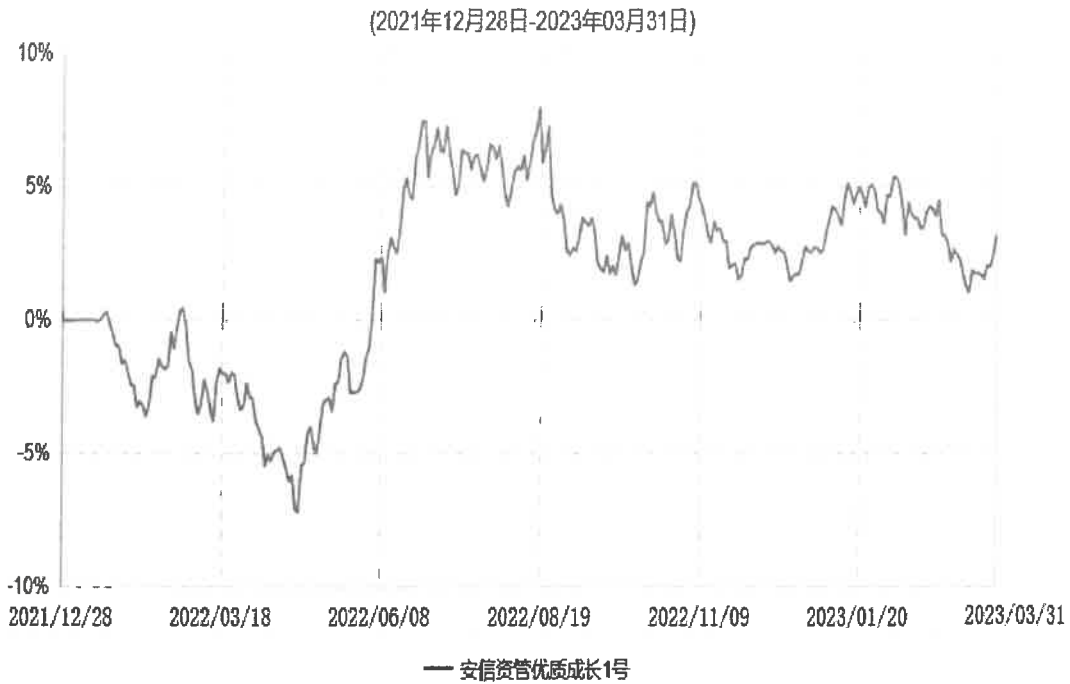
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2023年01月01日 - 2023年03月31日)
本期已实现收益	-223,787.66
本期利润	175,349.17
期末资产管理计划资产净值	39,505,132.16
期末资产管理计划份额净值	1.0322

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信资管优质成长1号集合资产管理计划成立以来净值变动情况



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1.0322元，累计单位净值1.0322元，集合计划本期单位净值增长率0.48%。

§ 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。

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

一、市场回顾和操作回顾

市场回顾：2023年1季度，市场整体温和上行，主要指数季度内均为上涨，其中科创50、国证2000、创业板综指等小市值、科技占比高的指数涨幅领先。

1月份，在疫后修复、经济回升的预期下，市场整体上行，金融、消费、房地产链条、新能源、TMT等板块均有不错的表现。进入2月份，宏观经济复苏斜率放缓、强刺激政策预期落空，市场逐步震荡下行。与之相对的，在信创、AI等板块的带动下，TMT成交火爆、领涨市场，成为投资者瞩目的焦点。

操作回顾：年初我们判断今年宏观经济将见底回升，与经济相关度高的制造业基本面上行趋势确立，同时消费医药等板块也将确定性受益。

基于以上判断，一季度我们逐步加仓，将仓位从30%提升到50%左右，配置上以消费、医药、高端制造为主，3月份也增加了部分TMT股票的配置。但消费医药本季度市场表现一般，而TMT的配置仓位不足，这拖累了产品净值表现。一季度产品收益率为0.48%，跑输了主要指数，未能取得预期回报。

二、未来展望及应对策略

2022年三季度以来，宏观经济面临较大的下行压力，除疫情扰动外，房地产严重拖累经济，汽车、家电、建材、机械、食品等很多中下游行业均面临需求不足、供给过剩的压力。从上市公司利润来看，盈利压力持续到了今年一季度。

从去年下半年开始，疏通房地产企业融资的“三支箭”齐发，保交楼多项举措依次推出，需求端亦有调降LPR、多地放松限购限贷等政策，预计23年房地产销售面积将企稳，夯实经济复苏的基础。货币政策方面，持续发力稳经济，对基建、制造业等稳增长重点行业的融资支持力度进一步加强，财政政策着力于减税降费、专项债发行，促进市场主体的信心恢复。

一季度的社融数据整体呈现了“总量高，结构好”的特点，其中企业中长贷延续高速增长，强劲的社融数据指向前期稳增长政策正在逐步落地，验证经济复苏方向。按照一般规律，随着社融企稳回升，企业盈利将滞后一段时间出现改善。

从市场角度看，今年A股的投资环境整体好转。地产、消费等经济数据将逐步企稳回升；无需再过多考虑疫情扰动因素；居民收入和消费预期逐步稳定；海外方面，美国通胀已见顶，经济基本面中强美弱，人民币汇率整体进入升值趋势，将助推海外资金进入A股。

观察一季度市场表现，并展望全年，A股大概率仍有不错的投资机会。上市公司一季报盈利能力承压，而市场主要权重指数整体平稳，体现了投资者对后续经济和市场表现的信心。同时，数字经济、AI概念、中特估等板块表现优异，说明市场整体风险偏好

在提升。展望后续市场，随着经济的进一步复苏上行，企业盈利也将逐步修复，我们有望看到更多的基本面景气上行驱动的、盈利驱动的投资机会。

投资策略：看好全年市场表现，积极挖掘投资机会。

短期的宏观“弱现实”和存量资金博弈，可以合理解释目前市场区间震荡、概念炒作的特征。但从经济周期、市场估值水平、流动性等角度考虑，当前市场整体仍有较大的中长期投资价值。在市场整体向下风险不大的情况下，目前应该积极挖掘和布局各种投资机会。

接下来重点关注以下投资方向：1) 消费医药领域里面成长确定的细分龙头；2) 汽车智能化、光伏、高端制造（机械化工）等领域里面具备竞争优势和盈利能力的优质标的；3) 在电子通信计算机等受益于国家政策扶持或技术浪潮的科技领域，从中筛选出基本面能得到一定验证的公司。

操作方面：控制回撤的前提下，逐步提升仓位；个股操作上，不宜过度追高，应在低位积极布局加仓长期看好的方向。

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 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	19,154,773.12	48.28
	其中：股票	19,154,773.12	48.28
2	基金投资	12,069,898.63	30.42
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	-1,764.93	0.00
	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	2,824,835.75	7.12
8	其他各项资产	5,628,120.13	14.19
9	合计	39,675,862.70	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,228,120.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	400,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,628,120.13

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	51500	1,824,130.00	4.62
2	002028	思源电气	32500	1,485,900.00	3.76
3	002422	科伦药业	35800	1,017,436.00	2.58
4	688617	惠泰医疗	2737	967,967.42	2.45
5	600050	中国联通	162100	878,582.00	2.22
6	002262	恩华药业	27500	724,625.00	1.83
7	603345	安井食品	4200	687,246.00	1.74
8	603699	纽威股份	55100	682,138.00	1.73

9	301239	普瑞眼科	6100	603,900.00	1.53
10	300633	开立医疗	10600	586,816.00	1.49

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

金额单位：人民币元

序号	名称	类型	基金代码	管理人	公允价值（元）	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	银华交易型货币A	ETF基金	511880	银华基金管理股份有限公司	5,376,108.00	13.61
2	华宝添益货币A	ETF基金	511990	华宝基金管理有限公司	5,096,370.63	12.90
3	华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF(QDII)	ETF基金	513130	华泰柏瑞基金管理有限公司	800,186.20	2.03
4	华夏中证动漫游戏ETF	ETF基金	159869	华夏基金管理有限公司	797,233.80	2.02

5.5 资产管理计划运用杠杆情况

产品杠杆：本产品为非结构化产品，无产品杠杆。

投资杠杆：本报告期未做正回购及融资融券，也未进行其他投资放大操作，无投资杠杆。

5.6 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	按每年1.50%的管理费率标准计提管理费，每日计提，按季支付。
托管费	按每年0.03%的托管费率标准计提托管费，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	36,500,796.88
本报告期资产管理计划总参与份额	2,207,385.50
减：本报告期资产管理计划总退出份额	435,643.56
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	38,272,538.82

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	16.20%

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其他需要披露的重大事项。

§8 查阅方式

投资者可或登录集合计划管理人网站www.axzqzg.com查阅，还可拨打本公司客服电话95517查询相关信息。

