
安信证券全球新动能QDII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: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	20,809,394.99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	-119,263.96
本期利润	3,331,588.14
期末资产管理计划资产净值	22,817,687.52
期末资产管理计划份额净值	1.0965

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划成立以来净值变动情况

(2020年01月21日-2023年03月31日)



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1.0965元，累计单位净值1.0965元，集合计划本期单位净值增长率16.50%。

§ 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及英国约克大学经济学学士，2007-08年任巴克莱资本消费与地产行业分析师，2008-15年先后担任国家主权财富基金中国投资有限责任公司（CIC）对冲基金投资分析师、公开市场股票自营投资经理，2015-18年任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海外投资总监。

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、市场回顾和运作情况

今年以来，海外市场的交易逻辑从“滞胀”转向“衰退”。随着能源价格回落和中国疫情放开、全球供应链恢复到正常水平，一季度美国 CPI 同比持续回落；但由于美国经济的强韧性，租金通胀和劳动力市场仍较为紧张，核心通胀压力仍然较大，造成 2 月时的加息预期的扰动和金融市场的动荡。进入 3 月后，高利率环境下、部分中小银行的流动性压力逐步显现，硅谷银行、瑞士信贷等海外金融机构发生风险事件；但各国政府反应迅速，注入流动性以稳定市场预期，系统性危机的概率较小。同时，由于银行风险事件带来的紧信用效果，美联储年底降息的预期升温，全球流动性拐点渐行渐近。

整体看，一季度全球大类资产中，受益于流动性宽松的成长股和避险黄金表现较优，顺周期的大宗商品则表现疲弱。截至一季度末，纳斯达克指数+16.8%、标普 500+7.0、道琼斯工业指数+0.4%。

二、后市展望与投资策略

（一）宏观展望

美国经济软着陆/浅衰退的概率较大，并无系统性风险；随着经济下半年衰退，预计海外会逐步进入降息交易。短期，美国的就业、经济和通胀数据短期呈现出较强的韧性；但随着全球大宗商品拐点的出现、中国供应链的恢复、以及经济逐渐步入衰退区间，通胀向下趋势已经确立，预计美联储上半年将结束加息，不排除年底开始降息的可能性。

经济方面，美国衰退仍然是全年主基调，3 月 PMI 显著走弱，制造业回落至 46.3，服务业回落至 51.2。但本轮经济周期中，居民和企业的资产负债表都较为健康，美国高收益债信用利差和银行系统坏账率仍在低位；而近期 SVB 和瑞信银行的风险事件，均属于较为个例的原因（SVB 主要因利率快速上行导致的流动性压力，瑞信则是历史遗留的资产端问题），并且美联储和瑞士央行均迅速反应，预计外溢风险较小。美国本轮经济软着陆的概率较大。

（二）市场判断

美联储加息预期已经逐步明朗，再超预期的概率较小，无风险利率顶部或已现。短期美国经济进入衰退、企业盈利下修的压力逐步显现，预计美股整体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，市场有望在下半年开始交易经济软着陆和货币宽松的预期，我们对美股全年表现谨慎乐观。

结构上，以半导体、软件龙头为代表的美股科技股的盈利先于标普 500 下调，2022 年 EPS 增速已经转负，目前在盈利下行的尾声；叠加龙头科技公司充分受益于本轮 AI 革命，业绩趋势将在年中反转、步入上行通道。同时，成长股对利率更敏感，随着降息预期的出现，估值空间将逐步打开。我们强烈看好美股科技股的投资机会。

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	17,224,255.05	75.08
	其中：股票	17,224,255.05	75.08
2	基金投资	847,730.98	3.70
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	4,865,504.78	21.21
8	其他各项资产	3,577.83	0.02
9	合计	22,941,068.64	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	3,577.83
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,577.83

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	14,975,151.68	65.63
中国香港	2,249,103.37	9.86
合计	17,224,255.05	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	AMD	Advanced Micro Devices Inc	3035	2,044,058.29	8.96
2	NVDA	NVIDIA Corp	1017	1,941,200.89	8.51
3	AAPL	Apple Inc	1343	1,521,811.49	6.67
4	TSLA	Tesla Inc	944	1,345,769.12	5.90
5	BA	Boeing Co	742	1,083,138.38	4.75
6	9658	SUPER HI	49000	845,891.17	3.71
7	GOOGL	ALPHABET INC	1098	782,655.98	3.43
8	9901	NEW ORIENTAL-S	22300	597,362.28	2.62
9	SNOW	SNOWFLAKE INC	545	577,827.85	2.53
10	FCX	FREEMONT-MCMORAN INC	1983	557,463.43	2.44

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	管理人	公允价值 (元)	占资产管理 计划资产净 值比例 (%)
1	KRANESHARES TR CSI CHINA INTERNET ET F	ETF基金	交易型开 放式	-	466,378.43	2.04
2	SELECT SECTO R SPDR TRUST ENERGY	开放式 基金	交易型开 放式	-	381,352.55	1.67

5.6 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：本报告期末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。

5.7 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	按每年1.30%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0.20%的托管费率标准计提托管费，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	891,339.96
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	20,809,394.99

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	14.87%

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。

安信证券资产管理有限公司
2023年04月25日

