

安信证券沪港深精选集合资产管理计划

2022 年年度报告

管理人:安信证券资产管理有限公司

托管人:中信银行股份有限公司深圳分行

报告期:2022 年 01 月 01 日-2022 年 12 月 31 日

重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人中信银行股份有限公司深圳分行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	安信证券沪港深精选集合资产管理计划
资产管理计划简称	安信证券沪港深精选
资产管理计划编码	SGE557
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	2019年04月08日
资产管理人	安信证券资产管理有限公司
资产托管人	中信银行股份有限公司深圳分行
报告期末资产管理计划份额总额	55,764,492.83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	-25,422,721.39
本期利润	-25,990,989.49
本期资产管理计划份额净值增长率	-37.78%
期末数据和指标	
期末可供分配利润	-15,831,327.23
期末可供分配资产管理计划份额利润	-0.2839
期末资产管理计划资产净值	39,933,165.60
期末资产管理计划份额净值	0.7161
累计期末指标	
资产管理计划份额累计净值增长率	-16.05%

（二）集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信证券沪港深精选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，安信证券沪港深精选集合资产管理计划产品单位净值为0.7161元，累计单位净值0.9161元，集合计划本期单位净值增长率-37.78%。

三、管理人报告

（一）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。

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年对全球金融市场充满挑战，主导全球市场交易的主线是通胀持续超预期带来的无风险利率的不断抬升，而背后的原因包括美国需求的韧性超预期、俄乌局势带来的突发扰动、中国疫情对全球供应链带来冲击等多方面因素。整体看，大类资产主要表现为能源走强、美元走强，而其他资产普跌，美债利率涨幅创下历年之最，美股也录得了08年金融危机以来的最大年跌幅。

国内方面，宏观经济受到了地产周期下行和疫情反复的双重压力，经济预期持续疲弱，叠加海外风险的释放，主要指数均呈现下跌。其中，上证指数、沪深300和创业板指分别-15.13%、-21.63%和-29.37%。节奏上，一季度在海外黑天鹅和上海疫情扰动下持续下探，二季度疫后复苏和政策不断加码、以新能源/汽车为代表的行业V型反转，三季度地产信用频发、经济预期悲观、市场再度进入下跌通道，四季度在政策改善后、市场逐步企稳、震荡修复。各板块中，仅有低估值的煤炭上涨，消费医药、TMT、新能源均有不同程度的下跌。

2、市场展望与投资策略

我们延续经济“弱复苏”的判断，即本轮经济修复是确定性方向，但修复高度仍需观察。结构上，消费和企业生产端的疫后修复偏强，地产弱复苏，出口压力加大。消费端，草根调研显示恢复到了疫情前约90%左右的水平，1-2月消费品零售额两年复合增速5.1%、显著好于12月的-0.1%；但考虑到居民收入仍未企稳，恢复的高度仍有待观察。地产的边际改善已经明显：1-2月销售同比增速-3.6%、较12月的-32.4%大幅改善；1-2月投资同比-5.7%，较12月的-12.2%改善明显；但3月高频数据开始走弱，后续地产能否延续改善斜率仍需要确认。出口方面，1-2月小幅负增长，超预期；但随着下半年海外衰退压力的增大，我们预计全年出口仍然承压。

弱复苏的定调下，预计总量政策超预期的概率在降低，主要以结构性的产业政策为主。两会提出的2.8%的财政赤字目标以及3.65万亿的地方专项债额度均较为克制，货币政策也强调“精准有力”，预计总量政策以稳健为主。促进消费和扩大企业投资有望成为年内经济增长的重要支撑，数字经济、新基建等产业政策的扶持力度有望持续加大。

在当前经济背景下，我们判断23年是国内交易弱复苏、海外交易降息的大趋势，宏观环境对权益市场较为有利。目前，A股沪深300估值11.9x、历史40%分位，创业板指估值34x、历史5%分位，恒生国企指数PE仅为8.6x、PB仍在破净状态，权益市场的估值在合理偏低估的区间，当前是布局权益资产的较好时机。港股受海外流动性影响更大，美国下半年进入降息交易后，港股或将有更强于A股的表现。

在总量弱复苏的背景下，我们判断市场仍是结构重于指数的行情，消费复苏和科技成长是我们重点配置的方向：（1）大消费：居民积攒的消费需求有望持续释放，疫情压制因素的消除提升企业中长期盈利中枢，尤其是一些有结构变化的细分领域弹性更

大，主要集中在食品饮料、互联网及医疗服务等板块。（2）中国新时代背景下的结构成长：① AI产业化进展超预期，关注其带动的上游硬件、以及下游软件领域的投资机会，主要集中在TMT几个行业。②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。③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。

（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计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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

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	2021年12月31日
资产：		
银行存款	4,941,277.82	18,457,367.44
结算备付金	3,692,355.29	2,687,218.87
存出保证金	85,409.97	112,885.71

安信证券沪港深精选集合资产管理计划 2022 年年度报告

交易性金融资产	31,963,616.59	56,643,287.84
其中：股票投资	31,482,570.49	56,643,287.84
基金投资	481,046.10	
债券投资		
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		15,300,153.00
债权投资		
其他债权投资		
其他权益工具投资		
应收清算款	884,149.42	
应收股利	29,762.78	
应收申购款		
递延所得税资产		
其他资产		1,770.28
资产合计	41,596,571.87	93,202,683.14
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	1,160,420.61	15,979,996.97
应付赎回款		
应付管理人报酬	104,026.76	202,135.71
应付托管费	8,322.13	16,170.85
应付销售服务费		
应付投资顾问费		
应交税费		359.47
应付利润		
递延所得税负债		
其他负债	390,636.77	354,768.55
负债合计	1,663,406.27	16,553,431.55
净资产：		
实收基金	55,764,492.83	66,591,173.80
其他综合收益		
未分配利润	-15,831,327.23	10,058,077.79

净资产合计	39,933,165.60	76,649,251.59
负债与净资产总计	41,596,571.87	93,202,683.14

注：截至 2022 年 12 月 31 日，集合计划份额净值 0.7161 元，集合计划份额总额 55,764,492.83 份。

（二）利润表

本报告期：2022年01月01日至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	2022 年度	2021 年度
一、营业总收入	-25,453,458.37	-1,905,861.78
1. 利息收入	76,593.97	195,944.11
其中：存款利息收入	44,177.14	80,075.79
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	32,416.83	115,868.32
证券出借利息收入		
其他利息收入		
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-24,961,784.24	8,071,383.25
其中：股票投资收益	-24,734,000.02	7,546,103.68
基金投资收益	-524,604.27	396,772.35
债券投资收益		
资产支持证券投资收益		
贵金属投资收益		
衍生工具收益	-86,686.31	
股利收益	383,506.36	604,699.54
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		
其他投资收益		-476,192.32
3. 公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-568,268.10	-10,173,189.14
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	537,531.12	3,445,164.89
1. 管理人报酬	489,294.59	904,924.93
其中：暂估管理人报酬		
2. 托管费	39,143.52	72,393.96
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	116.71	25,033.24
8.其他费用	8,976.30	2,442,812.76
三、利润总额	-25,990,989.49	-5,351,026.67
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-25,990,989.49	-5,351,026.67
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	-25,990,989.49	-5,351,026.67

（三）所有者权益（集合计划净值）变动表

本报告期：2022年01月01日至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	2022 年度			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末净资产（计划净值）	66,591,173.80		10,058,077.79	76,649,251.59
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本年年初净资产（计划净值）	66,591,173.80		10,058,077.79	76,649,251.59
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-10,826,680.97		-25,889,405.02	-36,716,085.99
（一）综合收益总额			-25,990,989.49	-25,990,989.49
（二）本年计划份额交易产生的计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-10,826,680.97		101,584.47	-10,725,096.50
其中：1. 计划申购款	689,090.34		9,753.26	698,843.60
2. 计划赎回款	-11,515,771.31		91,831.21	-11,423,940.10

(三) 本年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				
四、本年年末净资产(计划净值)	55,764,492.83		-15,831,327.23	39,933,165.60

项 目	2021 年度			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末净资产(计划净值)	59,672,499.09		12,623,816.76	72,296,315.85
加: 会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本年年初净资产(计划净值)	59,672,499.09		12,623,816.76	72,296,315.85
三、本年增减变动额(减少以“-”号填列)	6,918,674.71		-2,565,738.97	4,352,935.74
(一) 综合收益总额			-5,351,026.67	-5,351,026.67
(二) 本年计划份额交易产生的计划净值变动数(减少以“-”号填列)	6,918,674.71		2,785,287.70	9,703,962.41
其中: 1. 计划申购款	39,942,905.87		10,909,005.78	50,851,911.65
2. 计划赎回款	-33,024,231.16		-8,123,718.08	-41,147,949.24
(三) 本年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				

四、本年年末净资产（计划净值）	66,591,173.80		10,058,077.79	76,649,251.59
-----------------	---------------	--	---------------	---------------

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	31,482,570.49	75.69
	其中：股票	31,482,570.49	75.69
2	基金投资	481,046.10	1.16
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	8,633,633.11	20.76
8	其他各项资产	999,322.17	2.40
9	合计	41,596,571.87	100.00

（二）其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	85,409.97
2	应收证券清算款	884,149.42
3	应收股利	29,762.78
4	应收利息	-
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	999,322.17

(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	000858	五粮液	7800	1,409,382.00	3.53
2	H06098	碧桂园服务	81000	1,406,578.67	3.52
3	H02269	药明生物	22500	1,202,899.71	3.01
4	H03347	泰格医药	9500	765,443.06	1.92
4	300347	泰格医药	4000	419,200.00	1.05
5	000651	格力电器	32600	1,053,632.00	2.64
6	301177	迪阿股份	15400	969,892.00	2.43
7	600580	卧龙电驱	73900	920,794.00	2.31
8	H00700	腾讯控股	2877	858,359.22	2.15
9	000568	泸州老窖	3800	852,264.00	2.13
10	H02007	碧桂园	331000	789,445.23	1.98

(四) 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	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	中概互联	ETF基金	契约型开放式	易方达基金管理有限公司	481,046.10	1.20

(五) 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1%/年，每日计提，按季支付

托管费	0.08%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	本集合计划不提取业绩报酬

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

本报告期期初资产管理计划份额总额	66,591,173.80
本报告期资产管理计划总参与份额	689,090.34
减：本报告期资产管理计划总退出份额	11,515,771.31
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	55,764,492.83

(二) 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	12,091,244.18
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	12,091,244.18
期末份额占集合计划总份额的比例	21.36%

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

