
安信资管优质成长1号集合资产管理计划

2023 年第 2 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04月01日起至2023年06月30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	38,659,335.71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04月01日 - 2023年06月30日)
本期已实现收益	889,497.43
本期利润	526,600.83
期末资产管理计划资产净值	40,429,030.00
期末资产管理计划份额净值	1.0458

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1.0458元，累计单位净值1.0458元，集合计划本期单位净值增长率1.32%。

§ 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，多年证券从业经历及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，现任安信资管权益投资部投资经理。

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：第二季度市场先扬后抑，期间主要指数均为下跌，沪深300、创业板、Wind全A分别下跌5.15%、7.69%、3.20%。从中信一级行业来看，通信、传媒等AI相关板块表现活跃，中特估相对强势，而机构重仓的食品饮料、医药等明显下跌，房地产链的房地产、建材、化工、有色、钢铁等也表现较差。

今年上半年经济弱复苏，低于市场在年初的乐观预期，而一季度有较多资金交易经济强复苏，这些资金的逐步撤出给相关板块带来压力。在持续不断的技术创新的事件驱动下，AI板块吸引了大量活跃交易资金。同时，今年上半年市场缺乏赚钱效应，公募、私募发行遇冷，缺乏增量资金导致市场存量博弈明显，TMT和中特估板块整体活跃，其他板块表现平淡。

操作回顾：考虑到市场风格变化，并结合产品净值情况，二季度我们整体维持50%左右的中性仓位，加仓TMT行业，小幅加仓大众食品、高端医疗器械、汽车零配件、光伏辅材等景气度较高的板块，减仓中高端消费、医疗服务等。

综合来看，在上半年整体震荡、结构分化的市场环境下，我们秉持仓位中性、配置相对均衡的策略，结合市场风格、产业趋势、行业景气度等，更加灵活的选股和交易。上半年产品整体收益率为1.80%，其中二季度收益率为1.32%，相对市场主要指数和业绩基准，单季度取得了一定的超额收益。

二、未来展望及应对策略

从经济基本面看，二季度官方制造业PMI连续3个月低于荣枯线，指向经济依然处于弱复苏状态，工业企业利润、房地产销售、社零等数据也指向当前总需求仍有不足。稳增长的宽松政策逐步加码。仅从6月来看，货币政策上，6月央行降息明确稳增长加码发力，推动贷款利率稳中有降；6月30日央行决定增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元，进一步加大“三农”、小微和民营企业金融支持力度；央行二季度货币政策委员会例会中，对于下一阶段货币政策的表述为“加大宏观政策调控力度、切实支持扩大内需、为实体经济提供更有力的支持”等。各领域“稳增长”政策也陆续出台，其中6月21日财政部等三部门发文延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，6月29日国常会审议通过《关于促进家居消费的若干措施》，6月30日政治局审议《关于支持高标准高质量建设雄安新区若干政策措施的意见》等。7月份陆续披露的6月宏观经济数据或进一步强化政策宽松的预期。

展望下半年市场，随着稳增长政策的不断出台，经济基本面将逐步走出低谷、企稳回升，政策环境偏暖也有利于A股风险偏好向上。去年10月份以来，市场触底回升，5月市场调整时的主要指数也高于去年10月的低点；今年AI板块领涨市场，提振了市场风险偏好，低估值的中特估板块走出独立行情，侧面印证“资产荒”。结合当前资金面、经济基本面和政策预期，市场可能会呈现出趋势性缓慢震荡上行的特点。

投资策略：挖掘更多领域的投资机会，积极布局、加仓。从估值、风险溢价等角度看，当前A股市场仍处于中长期风险收益比较好的阶段。随着“稳增长”政策加码、经济企稳复苏，下半年预计会出现更多政策催化、或基本面驱动的投资机会，而不是仅局限于上半年的主题性投资。当然，受制于增量资金入市缓慢，短期市场仍以存量博弈为主，但市场下行风险可控，有望逐步震荡上行。

投资方向上，从行业景气度边际变化、增长确定性考虑，重点关注以下领域的投资机会。1) 需求增长确定的大消费、医药板块，重点关注其中的大众消费品、创新药、高壁垒医疗器械、中药、医疗服务等；2) 新技术持续催化的科技板块：AI 算力与应用、信创；3) 景气度边际向好、长期空间大的成长性行业：汽车智能化、高端制造、输变电设备、以及有竞争优势的新能源细分龙头等。

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	18,827,300.20	46.35
	其中：股票	18,827,300.20	46.35
2	基金投资	7,780,192.60	19.15
3	固定收益投资	2,576,890.93	6.34
	其中：债券	2,576,890.93	6.34
	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	8,996,794.11	22.15
	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	65,013.59	0.16
8	其他各项资产	2,373,836.50	5.84
9	合计	40,620,027.93	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,969,679.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	404,157.27
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,373,836.50

5.3 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)	2,576,890.93	6.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,576,890.93	6.37

5.4 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	43900	1,466,260.00	3.63
2	002011	盾安环境	63900	883,737.00	2.19
3	002028	思源电气	16600	775,552.00	1.92

4	002332	仙琚制药	44500	589,625.00	1.46
5	600570	恒生电子	13100	580,199.00	1.44
6	688617	惠泰医疗	1540	575,575.00	1.42
7	600976	健民集团	7400	570,466.00	1.41
8	300633	开立医疗	10100	550,450.00	1.36
9	688226	威腾电气	23475	512,224.50	1.27
10	600519	贵州茅台	300	507,300.00	1.25

5.5 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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123035	利德转债	10240	1,332,818.90	3.30
2	110090	爱迪转债	8920	1,244,072.03	3.08

5.6 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	基金代码	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	银华日利	511880	ETF基金	契约型开放式	银华基金管理股份有限公司	5,402,376.50	13.36
2	华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF(QD)	513130	ETF基金	契约型开放式	华泰柏瑞基金管理有限公司	977,255.50	2.42

	II)						
3	华夏中证新能源汽车ETF	515030	ETF基金	契约型开放式	华夏基金管理有限公司	743,183.10	1.84
4	华夏中证动漫游戏ETF	159869	ETF基金	契约型开放式	华夏基金管理有限公司	657,377.50	1.63

5.7 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。

5.8 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.50%/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	本集合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	38,272,538.82
本报告期资产管理计划总参与份额	776,584.45
减：本报告期资产管理计划总退出份额	389,787.56
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	38,659,335.71

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	16.04%

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07月31日