
安信证券沪港深精选集合资产管理计划

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:中信银行股份有限公司深圳分行

§ 1 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	安信证券沪港深精选集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2019年04月08日
报告期末资产管理计划份额总额	48,228,254.25份
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

§ 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	-1,468,882.74
本期利润	-2,485,529.10
期末资产管理计划资产净值	30,787,742.99
期末资产管理计划份额净值	0.6384

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信证券沪港深精选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，安信证券沪港深精选集合资产管理计划产品单位净值为0.6384元，累计单位净值0.8384元，集合计划本期单位净值增长率-7.65%。

§ 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，英国约克大学经济学学士、伦敦大学帝国理工学院金融学硕士，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，现任安信资管全球投资部兼研究部总经理。

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、市场回顾和运作情况

回顾 2023 年二季度，全球金融市场风险偏好提升，普遍上涨；但 A 股和 H 股却录得下跌，跑输全球主要权益市场。海外方面，3 月以来，随着中小银行流动性危机的缓解，以及英伟达、谷歌等龙头科技股业绩超预期，纳斯达克开启上涨行情；而 6 月之后，美国的二季度就业、消费、以及住房等经济数据均好于预期，美国经济韧性较强，虽然联储鹰派压制无风险利率，但衰退预期的缓解带动了美股价值股的修复。整体来看，二季度美股普涨，纳斯达克+12.8%、标普 500 +8.3%。国内方面，二季度经济的修复不及预期，PMI 重回荣枯线下方，社融数据边际走弱，CPI 也连续环比下降，指向有效需求不足。市场对稳增长预期抱有较高期待，但除了 LPR 利率下调 10bp 外，尚无强有力的政策出台。整体看，二季度沪深 300 -5.15%、创业板指-7.69%、恒生指数-7.3%、恒生科技-9.1%。

结构上，A 股大部分行业二季度以下跌为主，板块轮动加快。TMT 虽然波动幅度加大，但相对涨幅仍然领先，通信+16.3%、传媒+6.3%领涨。而消费以及地产后周期等顺周期板块下跌，食品饮料-12.9%、建筑材料-12.2%、农林牧渔-11.3%、基础化工-10.6%领跌。

二、后市展望与投资策略

（一）宏观展望

海外方面，美国服务业强劲、制造业偏弱，经济总体有韧性，GDP 低速增长但未进入衰退；同时通胀缓慢下降，5 月 PCE 下降到 3.8%。美联储预计年内降息概率较低，市场目前预期再有两次加息（7 月一次，有可能 9 月份再加一次），但预计不会导致严重的经济衰退。

国内方面，支撑经济恢复的变量从“疫后修复”的快变量变成“内生增长”的慢变量，因此二季度经济表现出环比快速下行。在全年 5% 的 GDP 目标下，我们预计下半年稳增长政策会逐步发力，仍有望看到居民端的超额储蓄的释放，以及经济内生库存周期的回补动能。

（二）市场判断

海外方面，短期美股的波动性可能会加大，但我们对全年的表现仍然积极乐观。一方面，美国宏观环境利好权益资产。三季度预计经济仍然存在韧性，同时通胀在高基数下、有望加速回落，美联储或将在三季度末结束本轮加息。另一方面，当前全球 AIGC 产业蓬勃发展，算力和部分应用环节已进入实质落地阶段。美股涵盖了 AIGC 产业链算力、大模型以及下游应用优质标的，美股科技股明后年的盈利有望持续上修。短期，部分顺周期行业的中报可能会存在业绩下修压力，叠加美股上半年累积了一定涨幅，市场或出现波折；但在经济软着陆+AI 产业革命的催化下，我们对美股全年表现较为乐观，当前是 3 年维度配置美股的较好时机。

国内方面，A 股仍在悲观的宏观预期和稳增长的政策预期中博弈，趋势性行情需要等待政策的明确。港股受海外流动性影响更大，美国进入降息交易后，港股或将有更强

于 A 股的表现。6 月以来，央行降息以及二季度例会重提“逆周期调节”，给稳增长政策传递了一些积极的信号。但在信用投放缺少抓手的背景下，经济预期的改善仍需要 7 月政治局会议给出更为积极的需求端刺激政策。结构上，我们以“哑铃型”的配置为主：一方面，我们看好 Q2 低基数下盈利拐点明显的品种，如部分有结构性成长、估值性价比较高的消费和新能源，受益于人民币贬值的出口型公司，以及受益于高温天气的火电、家电等。另一方面，我们认为即使政策对冲解决中短期经济增长的问题，但在地产周期向下的背景下，总量经济大概率亮点不多，趋势性的机会主要集中在产业层面。如：① 受益于 AIGC 大浪潮的硬件（算力、电子）和软件（大模型、游戏、电商等）；② 自主可控和安全发展主题下的半导体、新材料、信创、高端制造等。

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	23,291,146.84	71.98
	其中：股票	23,291,146.84	71.98
2	基金投资	1,163,673.50	3.60
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	7,421,076.60	22.93
8	其他各项资产	482,505.16	1.49

9	合计	32,358,402.10	100.00
---	----	---------------	--------

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	23,209.60
2	应收证券清算款	439,247.92
3	应收股利	20,047.64
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	482,505.16

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	H02020	安踏体育	23909	1,764,591.77	5.73
2	002602	世纪华通	205400	1,558,986.00	5.06
3	688036	传音控股	8158	1,199,226.00	3.90
4	300474	景嘉微	12000	1,079,880.00	3.51
5	H00669	创科实业	13000	1,020,585.76	3.31
6	300459	汤姆猫	133100	863,819.00	2.81
7	000858	五粮液	4700	768,779.00	2.50
8	H00788	中国铁塔	856000	686,616.95	2.23
9	H00941	中国移动	10500	620,054.60	2.01
10	002463	沪电股份	29200	611,448.00	1.99

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	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	恒指科技	513180	ETF基金	契约型开放式	华夏基金管理有限公司	944,649.50	3.07
2	芯片ETF	512760	ETF基金	契约型开放式	国泰基金管理有限公司	219,024.00	0.71

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。

5.6 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.00%/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	54,233,722.49
本报告期资产管理计划总参与份额	410,195.10
减：本报告期资产管理计划总退出份额	6,415,663.34
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	48,228,254.25

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	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	25.07

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