
安信资管稳健增长集合资产管理计划

2023 年第 3 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07月01日起至2023年09月30日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信资管稳健增长集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2021年09月07日
报告期末资产管理计划份额总额	4,405,638.30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07月01日 - 2023年09月30日)
本期已实现收益	-176,833.82
本期利润	-405,181.89
期末资产管理计划资产净值	4,288,700.16

期末资产管理计划份额净值	0.9735
--------------	--------

3.2 集合计划成立以来净值变动情况



3.3 业绩表现

截至期末，安信资管稳健增长集合资产管理计划产品单位净值为0.9735元，累计单位净值0.9735元，集合计划本期单位净值增长率-8.63%。

§ 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遵规守信情况说明

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，严格执行管理人内部各项管理制度，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：受内外部多重不利因素影响，今年国内经济复苏节奏相对缓慢，上市公司盈利面临下行压力。海外美国经济超预期强劲，美债利率上行。8月以来，在人民币贬值背景下，北向资金持续流出A股，而国内投资者入市信心不足。三季度市场主要指数均为下跌，上证指数、深证成指、沪深300分别下跌2.86%、8.32%、3.98%。

市场存量博弈愈加明显，机构持仓较重、积累一定涨幅的板块面临较大抛压，计算机、传媒、电力设备新能源等行业单季度下跌超过10%，食品饮料、医药、消费者服务等表现弱势。与之相比，受益于海外通胀、国内刺激政策预期、以及补库需求，上游资源类的煤炭、油气等表现强势，低估值的金融亦有不错涨幅。

操作回顾：在市场相对低迷的状态下，七八月份逐步将产品的权益仓位调降约10个点，降低TMT、医药的配置权重，基本维持消费和高端制造业等板块的持仓。本季度我们加大了对可转债板块、行业ETF的研究和投资力度，期望通过更“安全性”的可转债协助控制净值波动，更“综合性”的行业ETF适度规避个股黑天鹅风险。

整体回顾三季度，市场较为低迷，我们逐步降低仓位，并增配了部分低波动资产，但本季度产品净值仍然下跌8.63%，低于季初的期望。主要是对博弈市场的难度认知不足，例如上半年增持的TMT相关股票曾给产品贡献了一定正收益，三季度只做了部分减仓，但这类标的回调幅度较大；另一方面，今年“资产荒”背景下，确定性高、高分红的企业受到市场青睐，但产品配置比重过低。

二、未来展望及应对策略

部分经济数据在三季度逐步开始好转。在7月政治局会议后系列政策出台以来，八九月份的消费、进出口、工业企业利润等出现一定向好苗头，社融与通胀数据也有一定

程度的改善。考虑到经济自身的修复也是数据改善的重要原因，前期政策效果仍需要继续观察。

政策在三季度持续发力。证券市场方面，推出了交易印花税减半征收、调低融资保证金比例、阶段性收紧IPO节奏，限制大股东减持等一系列举措，有利于降低投资者交易成本，释放更多的增量资金参与市场交易，促进投融资两端的动态平衡。市场高度关注的房地产政策方面，8月下旬开始，全国性的“认房不用认贷”政策、统一全国首套和二套的商贷最低首付比例下限、调低二套利率下限、降低存量首套商贷利率等稳定行业政策密集发布，有望扭转房地产行业持续两年多的低迷。

展望四季度，前期稳增长政策效果有望在经济数据中逐步体现，提振市场信心，也可以乐观预期在提振地产需求、化解地方债务、提振居民收入等方面有更多的政策落地。

市场分析及应对策略：短期存量博弈格局仍将延续，但市场整体大幅下行风险不大，积极布局潜在机会。当前市场估值水平处于近十年低位，权重成分股总体分红率高于十年期国债收益率，指数下行空间有限。但信心不足困扰当前市场表现，预计短期市场仍将延续震荡状态。当前应该积极研究、布局投资机会，预计随着经济数据和政策的预期好转，市场可能将有更好的投资环境。

投资方向上，重点关注低估值高分红、以及高质量增长等方向。1) 利率下行、资产荒的大背景下，重点关注低估值与顺周期里面的高分红类公司。2) 高成长性的方向：汽车智能化、高端制造（精细化工、输变电、新能源中的新技术）、以及科技创新催化的AI板块。3) 增长确定的大消费、医药板块，重点关注其中的大众消费品、白酒、创新药、高壁垒医疗器械、中药、医疗服务等。

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	1,886,355.00	43.83
	其中：股票	1,886,355.00	43.83
2	基金投资	1,241,508.10	28.85
3	固定收益投资	943,357.31	21.92
	其中：债券	943,357.31	21.92
	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	141,896.96	3.30
8	其他各项资产	90,274.03	2.10
9	合计	4,303,391.40	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	90,274.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	90,274.03
---	----	-----------

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)	943,357.31	22.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	943,357.31	22.00

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	15000	499,650.00	11.65
2	002912	中新赛克	5800	202,420.00	4.72
3	002028	思源电气	2500	129,200.00	3.01
4	601728	中国电信	19000	110,010.00	2.57
5	603345	安井食品	800	99,200.00	2.31
6	000063	中兴通讯	3000	98,040.00	2.29
7	002739	万达电影	6300	84,924.00	1.98
8	605305	中际联合	2600	83,980.00	1.96

9	601601	中国太保	2900	82,911.00	1.93
10	603197	保隆科技	1300	81,653.00	1.90

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	110090	爱迪转债	1940	277,674.06	6.47
2	123035	利德转债	1600	204,541.08	4.77
3	113661	福22转债	1080	121,984.39	2.84
4	128132	交建转债	680	88,398.47	2.06
5	113638	台21转债	740	84,773.72	1.98

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	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	259,270.40	6.05
2	转债ETF	511380	ETF基金	契约型开放式	博时基金管理有限公司	253,980.00	5.92
3	广发中证香港创新药(QDII-ETF)	513120	ETF基金	契约型开放式	广发基金管理有限公司	218,664.50	5.10

4	鹏华中证酒ETF	512690	ETF基金	契约型开放式	鹏华基金管理有限公司	162,057.40	3.78
5	银华中证创新药产业ETF	159992	ETF基金	契约型开放式	银华基金管理股份有限公司	139,425.00	3.25
6	红利ETF	510880	ETF基金	契约型开放式	华泰柏瑞基金管理有限公司	125,541.60	2.93
7	华泰柏瑞南方东英恒生科技ETF(QDII)	513130	ETF基金	契约型开放式	华泰柏瑞基金管理有限公司	82,569.20	1.93

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	1.20%/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	4,030,192.46
本报告期资产管理计划总参与份额	375,445.84
减：本报告期资产管理计划总退出份额	-
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	4,405,638.30

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	1,300,050.84
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	1,300,050.84
期末份额占集合计划总份额的比例	29.51%

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10月31日