
安信证券全球新动能QDII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: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	13,254,670.85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	
本期已实现收益	1,898,272.03
本期利润	-1,060,698.82

期末资产管理计划资产净值	15,231,008.01
期末资产管理计划份额净值	1.1491

3.2 集合计划成立以来净值变动情况



3.3 业绩表现

报告期间，本资产管理计划净值季度增长率为-6.8000%。

§ 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、市场回顾和运作情况

回顾 2023 年三季度，原油涨价卷土重来，美国国债利率新高，全球金融市场承压。

海外方面，三季度美股小幅下跌，但较年初仍维持较大的涨幅。美国经济继续超预期：消费增速连续维持正增长，服务业也表现强劲，就业市场虽有下行但仍保持了韧性。而原油价格在地缘政治影响下出现了较大反弹，打乱了美国通胀的下行节奏，叠加美国财政部增大债券供给等因素，10 年期国债利率出现了大幅上行，最高达到 4.8% 以上，使得市场估值受到压制。整体来看，三季度美股微跌，纳斯达克指数、标普 500、道琼斯指数分别-4.12%、-3.64%和-2.62%。

国内方面，7 月的政治局会议以来，政策进入密集发力期，城中村改造、降息、活跃资本市场、放松房地产市场等政策先后落地，政策拐点明确。经济在三季度也出现了 L 型的企稳，8、9 月 PMI 环比小幅度改善；地产政策转向以来，9 月核心城市的二手房成交环比增长 30%，一手房的同比降幅也有所收窄。但市场微观参与者看长做短，北上资金持续流出 1000 亿，内资活跃度不足，A 股整体仍在惯性下跌，三季度沪深 300 指数-4.0%、创业板指-9.5%，恒生指数-5.9%、恒生科技指数则微涨+0.2%。结构上，A 股大部分行业以下跌为主，高股息和周期股表现相对强势，非银金融+5.6%、煤炭+5.3%、石油石化+4.4%领涨；而机构持仓较高的电力设备和 AI 板块则领跌，电力设备-15.7%、传媒-15.6%、计算机-11.7%。

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，9 月 CPI 在油价的因素下超预期，但核心 CPI 回落至 4.1%。美联储预计会在高利率维持更久，24 年降息预期从 4 次下调至 2 次。

国内方面，经济仍然呈现出“生产强，需求弱”、L 型复苏的特点。1) 生产强，主要是海外需求旺盛，以及国内汽车链条存在亮点。2) 需求弱，主要是地产链相关需求较弱，部分商品消费和整体服务类消费有一定复苏趋势。3) 今年整体出口需求都较为韧性和强势，Q2 短期小幅回落之后，下半年有望再次上行。

(二) 市场判断

海外方面，短期业绩期结束，美国利率受到原油价格韧性、以及美国长期高利率的影响，或维持高位，股票市场的波动性也会整体加大。但我们从美国经济增长和全球资金流向角度，对美股调整后的表现仍然积极乐观。原油价格虽然上行，但剔除原油后的核心 CPI 环比保持稳定，抗通胀取得积极进展，美联储加息接近尾声较为确定。市场能否继续上行，关键是看企业盈利的增长情况，这和经济成长的预期高度相关。目前来看，美国经济比预期好，企业盈利有一定韧性。同时，美股的资金面较为健康：美国充分的市场化经济和较强的科技创新能力，使得美股成为全球超额储蓄的蓄水池，各行业龙头标的在合理的估值水平往往会吸引全球资金的配置。配置上，我们持续看好有产业成长逻辑的科技方向，适度减配受高利率环境抑制的周期股。

国内方面，我们认为短期行情以震荡筑底为主。一方面，经济企稳迹象已经较为明显，企业盈利的底部已经逐步出现，预计四季度有望见到上市公司盈利的环比拐点。另一方面，地产、资本市场和化债等政策仍在持续推进，四季度预计还会有三中全会、中央经济工作会议等预期；中美关系也有一些边际缓和的迹象。当前沪深 300 估值位于历史较低的 20%分位，而相较 10 年期国债的风险溢价率已经位于历史较低的 10%分位，隐含了较为悲观的经济预期；随着国内政策和中美缓和对冲中短期的增长担忧，估值有望逐步抬升。但指数级别行情的开启，我们认为仍需等待后续经济向上弹性的验证。

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

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	11,366,902.26	74.10
	其中：股票	11,366,902.26	74.10
2	基金投资	1,058,094.30	6.90
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	2,914,932.13	19.00
8	其他资产	-	-
9	合计	15,339,928.69	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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	-

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	11,366,902.26	74.63
合计	11,366,902.26	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	TSLA	Tesla Inc	835	1,500,102.18	9.85
2	MSFT	Microsoft Corp	552	1,251,396.06	8.22
3	NVDA	NVIDIA Corp	385	1,202,409.36	7.89
4	AAPL	Apple Inc	921	1,132,142.53	7.43
5	BA	Boeing Co	782	1,076,207.22	7.07
6	AMD	Advanced Micro Devices Inc	1130	834,196.55	5.48
7	SNOW	SNOWFLAKE INC	756	829,224.68	5.44
8	CCL	CARNIVAL	7780	766,383.34	5.03
9	BAC	BANK OF AMERICA CORPORATION	3550	697,869.38	4.58
10	CRWD	CROWDSTRIKE	323	388,166.84	2.55

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	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	KRANES HARES T R CSI CH INA INTE RNET ET F	KWEB	ETF基 金	交易型 开放式	-	531,169.57	3.49
2	SPDR(R) S&P Regi onal Bank ing(SM) E TF	KRE	ETF基 金	契约型 开放式	-	526,924.73	3.46

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	1.30%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.20%/年，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	20,809,394.99
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	7,554,724.14
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	13,254,670.85

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	23.35%

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合同变更、调整开放期等，详见公告。

§ 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