

# 安信资管稳健增长集合资产管理计划 2023年年度报告

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

报告期:2023年01月01日-2023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01月01日起至2023年12月31日止。

### 一、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
资产管理计划简称	安信资管稳健增长
资产管理计划编码	SSR306
资产管理计划成立日	2021年09月07日
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
报告期末资产管理计划份额总额	4,405,638.30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

<b>期间数据和指标</b>	
本期已实现收益	-307,841.09
本期利润	-563,325.34
本期资产管理计划份额净值增长率	-12.33%
<b>期末数据和指标</b>	
期末可供分配利润	-350,779.18
期末可供分配资产管理计划份额利润	-0.0796
期末资产管理计划资产净值	4,054,859.12
期末资产管理计划份额净值	0.9204
<b>累计期末指标</b>	
资产管理计划份额累计净值增长率	-7.96%

## (二) 集合计划成立以来净值变动情况

安信资管稳健增长集合资产管理计划成立以来净值变动情况  
(2021年09月07日-2023年12月31日)



### （三）收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

## 三、管理人报告

### （一）报告期内资产管理计划的投资表现

截至期末，安信资管稳健增长集合资产管理计划单位净值为0.9204元，累计单位净值0.9204元，集合计划本期单位净值增长率-12.33%。

### （二）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。

### （三）投资经理工作报告

#### 1、市场回顾

2023年，A股市场表现低于年初的普遍预期，仍延续了2021年以来的下行趋势，其中上证指数、沪深300、创业板指等分别下跌3.70%、11.38%、19.41%，与成分股指数的弱势表现不同，小盘股表现活跃，中证2000指数全年上涨5.57%，wind微盘股指数更是大涨49.88%。

2023年市场受到经济基本面、资金面、市场参与者结构等多种因素影响。其中，房地产持续下行，导致上下游产业链企业盈利承压，房价下跌带来的财富缩水预期，也进一步影响了居民和企业的消费投资意愿；市场从2021年上半年开始调整，持续时间已近三年，个股持续下跌，权益类产品净值大幅回撤，投资者情绪低迷。在经济面临较多不确定性的背景下，基本面驱动的行业机会偏少，主动型投资者难以形成共识。而指增量化类产品超配小盘股--取得业绩超额--规模增加--进一步加配小盘股的模式形成正循环，形成小盘持续跑赢成分指数的格局。

从各行业在2023年的市场表现看，受产业爆发式发展带动的AI相关板块，包括电子通信、传媒、计算机等涨幅居前，但股价波动率较高。利率下行阶段，高分红板块亦有不错的市场表现。而其他大部分行业板块，在2023年的投资机会较少。

## 2、产品运作回顾

年初我们判断今年宏观经济将见底回升，与经济相关度高的制造业基本面上行趋势确立，同时消费医药等板块也将确定性受益。基于以上判断，一季度我们逐步加仓，将仓位从50%提升到70%左右，配置上以消费、医药、高端制造为主，3月份也增加了部分TMT股票的配置。上半年虽然持仓的消费、医药等股价表现一般，但TMT相关标的贡献一定正收益，产品上半年收益率为正。

七八月份开始，市场逐步破位下行，机构重仓的赛道股、上半年强势的AI相关股票等更是持续的大幅调整。为控制回撤，产品整体减仓约10个点，主要是降低TMT、新能源的配置；持仓结构中，增配行业ETF替代部分个股，以减少单只股票风险暴露；但我们还是低估了市场的调整幅度，总仓位仍然偏高，持仓中的TMT、医药公司跌幅较大，单季度净值出现较大回撤。

四季度，市场延续趋势性下跌，但考虑到市场整体估值在低位，大幅下行风险不大，我们保持仓位，减少交易频率，持仓向确定性标的集中，重点加仓了防御性强医药。

回顾2023全年，市场缺乏持续的赚钱机会，产品长期持仓的消费、医药跌幅明显，拖累净值；对于景气拐点出现的新能源板块，虽降低仓位，并择优配置了细分景气的输变电设备公司，但该板块仍为负贡献；配置的AI板块持仓在上半年有一定正向贡献，但个股波动明显，下半年保留的部分持仓也有较大回撤。总体来看，23年产品整体仓位偏高，交易不够果断，导致产品净值下跌12.33%，未跑赢市场主要指数，也低于我们年初期望，有许多不足和教训需要总结。

## 3、未来展望及应对策略

当前经济数据表现出一定差异，市场对于经济恢复的持续性、强度都有一定的疑虑，但中国经济体量巨大，仍然具备较大的发展潜力和韧性。一方面总量政策仍有发力空间，特别国债等增量财政工具有望继续加码，投向传统基建领域等，对冲房地产下滑风险；同时中美货币政策周期差逐步收敛，政策空间有望接力打开。另一方面，2023年第三季度、第四季度居民可支配收入增速分别为4.7%、5.0%，延续了2022年二季度以来的整体回升态势，春节假期的旅游出行、餐饮、电影票房等消费数据超出预期，居民的消费意愿和消费韧性保持在较高水平。

A股上市公司盈利预期较弱，主要是受供给压力加大、需求不确定影响。企业产能利用率偏低，PPI价格指数走弱影响企业盈利。房地产新开工面积、销售面积的持续大幅下滑，对上下游工业企业造成巨大压力。工业企业盈利的转好节奏，仍需要紧密跟踪地产需求、出口数据和政府订单等。在新的经济增长点上，我国正加快培育数字经济、半导体、生物医药、新能源等战略性新兴产业、高端制造业，相关产业链具备较大的业绩弹性。

利率下行、居民存款的大幅增长，为市场提供了潜在的流入资金。2023年下半年固收类产品的发行量逐月走高，居民资产配置需求旺盛。A股市场调整已近三年，股票性价比得到很大程度改善，寻求更高收益的资金流入A股的意愿有望逐步增强，给市场带来新的推力，至少是结构性的投资机会。同时我国资本市场中长期的制度建设持续推进，投资功能进一步加强，提升股东回报、减少无效投融资、提升治理水平正逐步被市场各方所接受。

总体而言，2024年宏观经济具备韧性，总量政策有超预期可能，低利率和投资环境逐步改善的情形下，A股有望摆脱过去三年的低迷，出现更多投资机会。

**投资策略：**从基本面确定性和性价比出发，多维度、多行业积极挖掘投资标的。重点关注以下投资方向：1）业绩韧性较强的消费类企业（白酒、食品、餐饮旅游等行业）；2）确定性较强、具备差异化的医药公司（创新药和器械、品牌中药、药房、医疗服务等）；3）强产业趋势的成长性行业：汽车零部件（智能化）、人工智能（算力、应用）、电力设备和精细化工等高端制造业（新技术、新产品、出口等）。4）具备高股息率的各行业标的。

#### （四）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：2023 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
货币资金	82,116.24	561,701.71
结算备付金	45,527.97	45,527.97
存出保证金	728,759.73	1,643,721.47
衍生金融资产		
应收清算款		
应收利息		
应收股利	1,400.00	-
应收申购款		
买入返售金融资产		
发放贷款和垫款		
交易性金融资产	3,210,909.59	2,820,748.84
债权投资		

其他债权投资		
其他权益工具投资		
长期股权投资		
其他资产		
<b>资产合计</b>	<b>4,068,713.53</b>	<b>5,071,699.99</b>
<b>负债:</b>		
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		
应付管理人报酬	12,496.36	15,324.01
应付托管费	833.12	1,021.57
应付销售服务费		
应付投资顾问费		
应交税费	24.93	405.43
应付清算款		
应付赎回款		
应付利息		
应付利润		
其他负债	500.00	500.00
<b>负债合计</b>	<b>13,854.41</b>	<b>17,251.01</b>
<b>净资产:</b>		
实收基金	4,405,638.30	4,814,227.79
其他综合收益		
未分配利润	-350,779.18	240,221.19
<b>净资产合计</b>	<b>4,054,859.12</b>	<b>5,054,448.98</b>
<b>负债与净资产总计</b>	<b>4,068,713.53</b>	<b>5,071,699.99</b>



注：

- 1、截止本报告期末，本计划份额净值(暂估业绩报酬前)0.9204元，基金份额总额4,405,638.30份。
- 2、本计划资产净值(暂估业绩报酬前)4,054,859.12元，暂估业绩报酬0.00元，基金资产净值(暂估业绩报酬后)4,054,859.12元；暂估业绩报酬为假设本计划于本报告期末按照当日的基金份额净值(计提业绩报酬前)清算，根据基金委托人持有的基金份额(包括未到期份额)至该日止持有期间的收益情况估算的业绩报酬。该金额是各基金委托人的暂估业绩报酬的合计，各基金委托人实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况计算确认。

## (二) 利润表

本报告期：2023 年 01 月 01 日 至 2023 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	2023 年度	2022 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>-505,922.33</b>	<b>-520,927.76</b>
利息收入	1,511.68	65,826.74
投资收益（损失以“-”填列）	-251,910.23	497,159.32
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-255,523.78	-1,083,913.82
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他收入（损失以“-”号填列）		
<b>二、营业总支出</b>	<b>57,403.01</b>	<b>238,307.85</b>
管理人报酬	53,006.29	223,919.84

其中：暂估管理人报酬		
托管费	3,533.80	14,927.90
销售服务费		
投资顾问费		
利息支出		
信用减值损失		
税金及附加	362.92	-1,039.89
其他费用	500.00	500.00
<b>三、利润总额</b>	<b>-563,325.34</b>	<b>-759,235.61</b>
减：所得税费用		
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-563,325.34</b>	<b>-759,235.61</b>
五、其他综合收益的税后净额		
<b>六、综合收益总额</b>	<b>-563,325.34</b>	<b>-759,235.61</b>

### （三）净资产变动表

本报告期：2023 年 01 月 01 日 至 2023 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	2023 年度	2022 年度
----	---------	---------

	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末余额	4,814,227.79		240,221.19	5,054,448.98	52,861,147.27		1,782,850.29	54,643,997.56
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本期期初余额	4,814,227.79		240,221.19	5,054,448.98	52,861,147.27		1,782,850.29	54,643,997.56
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-408,589.49		-591,000.37	-999,589.86	-48,046,919.48		-1,542,629.10	-49,589,548.58
(一) 综合收益总额			563,325.34	563,325.34			759,235.61	759,235.61
(二) 产品持有人申购和赎回	-408,589.49		-27,675.03	-436,264.52	-48,046,919.48		-783,393.49	-48,830,312.97

其中： 产品 申购	765,402.0 8		44,597.9 2	810,000.0 0	1,571,614. 73		128,385.2 7	1,700,000. 00
产品 赎回	- 1,173,991 .57		- 72,272.9 5	- 1,246,264 .52	- 49,618,534 .21		- 911,778.7 6	- 50,530,312 .97
(三) 利润分 配								
(四) 其他综 合收益 结转留 存收益								
<b>四、 本期 期末 余额</b>	<b>4,405,638 .30</b>		<b>- 350,779. 18</b>	<b>4,054,859 .12</b>	<b>4,814,227. 79</b>		<b>240,221.1 9</b>	<b>5,054,448. 98</b>

## 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	1,823,165.47	44.81
	其中：股票	1,823,165.47	44.81
2	基金投资	903,816.80	22.21

3	固定收益投资	483,927.32	11.89
	其中：债券	483,927.32	11.89
	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	127,644.21	3.14
8	其他各项资产	730,159.73	17.95
9	合计	4,068,713.53	100.00

(二) 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	728,759.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,400.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	730,159.73

(三) 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)	483,927.32	11.93
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	483,927.32	11.93

(四) 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	9600	292,224.00	7.21
2	605305	中际联合	5800	187,398.00	4.62

3	603345	安井食品	1500	156,915.00	3.87
4	002739	万达电影	8700	113,274.00	2.79
5	002463	沪电股份	4900	108,388.00	2.67
6	300298	三诺生物	3400	103,360.00	2.55
7	603496	恒为科技	3100	96,596.00	2.38
8	688212	澳华内镜	1514	93,913.42	2.32
9	301017	漱玉平民	3900	79,677.00	1.96
10	603883	老百姓	2600	77,714.00	1.92

(五) 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	1600	187,701.94	4.63
2	113661	福22转债	1080	113,738.99	2.81
3	110090	爱迪转债	770	101,398.21	2.50
4	113061	拓普转债	630	81,088.18	2.00

(六) 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

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	294,796.70	7.27
2	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	262,185.60	6.47
3	非银ETF	512070	ETF基金	契约型开放式	易方达基金管理有限公司	162,197.00	4.00
4	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	122,271.00	3.02
5	国泰中证新能	159806	ETF基金	契约型开放式	国泰基金管理	62,366.50	1.54



	源汽车ETF				有限公司		
--	--------	--	--	--	------	--	--

(七) 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：截至报告期末，本产品投资杠杆约为 100.34%。

(八) 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。

(九) 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	4,814,227.79
本报告期资产管理计划总参与份额	765,402.08
减：本报告期资产管理计划总退出份额	1,173,991.57
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

(十) 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	1,700,070.84
------	--------------

报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	400,020.00
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

## 六、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。

## 七、查阅方式

投资者可或登录集合计划管理人网站 [www.axzqzg.com](http://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

2024年04月30日