

安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划 2024年第1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，投资者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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 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	11,412,824.33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	报告期(2024年01月01日-2024年03月31日)
本期已实现收益	1,090,555.39
本期利润	513,670.70

期末资产管理计划 资产净值	15,525,348.58
期末资产管理计划 份额净值	1.3603

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，安信证券全球新动能 QDII 集合资产管理计划单位净值为 1.3603 元，累计单位净值 1.3603 元，集合计划本期单位净值增长率 3.23%。

§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 2024 年一季度，美国经济仍维持了较好的韧性，尤其是劳动力市场表现亮眼，叠加 CPI 和 PPI 的回落速度放缓，美联储全年降息次数和时点较年初预期有所下调，美债收益率回升。在分母端的扰动下，美股波动有所增大，但 AI 的产业趋势和美股盈利趋势向好，纳斯达克四季度的 EPS 同比增速由 20% 上升至 34%，标普 500 仍有 4.6% 的盈利增速超预期，美股市场在波动中走高。

新动能从全球政治经济格局、盈利趋势及估值性价比三个维度出发，一季度配置更加均衡，一方面仍维持了受益于 AI 的科技龙头企业的配置，另一方面边际增加了低位的可选消费、工业及中概股的配置，一季度实现收益+3.2%。

二、后市展望与投资策略

我们预计 24 年美国经济将呈现“有韧性的放缓”。一方面，美国居民部门杠杆率 73.7%，为近 20 年来的最低，家庭资产负债表健康。即使高利率对消费边际倾向有所抑制，但财政宽松带来的居民超额储蓄仍有近 7000 亿美元，消费 24 年有望呈现跨越周期的韧性。另一方面，美国 PMI 等领先指标显示库存和制造业已经触底，而 24 年美联储降息是大概率事件，叠加美国制造业回流的大趋势，库存和制造业周期有望下半年开启。

我们预计风险资产将围绕联储降息和经济下行的速度来交易，全年行情的波动性或加大，但美股市场趋势仍谨慎乐观。盈利端，纳斯达克在 2022 年就释放了盈利下调压力，周期板块也在 23 年上半年的调整中完成了业绩预期的下修，美股盈利低于预期的概率较低。估值端，标普 500 当前动态 PE 为 19.3x，高于历史均值，但符合当前流动性支撑的合理水平。资金端，美国股市以全球的机构投资人为主，优质企业在合适的价格往往会获得全球资金配置，出现深度调整的概率较低。整体看，我们对 24 年的美国

债市和股市谨慎乐观。

投资策略上，我们将继续坚持哑铃型配置：科技仍然会是领头羊，同时关注周期反转领域。1) 美国年内降息仍是大概率事件，对利率更为敏感的资产，如有望困境反转的顺周期、制造业中小盘，以及叠加了中美关系缓和预期的中概股等，都有望轮番表现。2) 盈利增长确定性强的优质科技股。随着美国正式进入 AI 商业化的元年，上游芯片、服务器、数据平台，中游算法、模型，下游软件、应用等科技公司，都将充分受益于本轮 AI 革命，我们将更聚焦自下而上，从业绩增长的确定性角度优选个股。

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关联交易情况

4.5.1 报告期内资产管理计划一般关联交易情况

无

4.5.2 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	10,399,354.77	66.46
	其中：股票	10,399,354.77	66.46

2	基金投资	918,636.33	5.87
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	4,329,644.41	27.67
8	其他各项资产	-	-
9	合计	15,647,635.51	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	10,399,354.77	66.98
合计	10,399,354.77	66.98

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	NVDA	NVIDIA Corp	170	1,089,828.89	7.02
2	AMD	Advanced Micro Devices Inc	761	974,518.75	6.28
3	MRVL	MARVELL TECHNOLOGY, INC.	1,698	853,913.33	5.50
4	MSFT	Microsoft Corp	262	782,072.20	5.04
5	BA	Boeing Co	551	754,464.49	4.86

6	CCL	CARNIVAL	6,424	744,749.10	4.80
7	C	Citigroup	1,298	582,396.76	3.75
8	AAPL	Apple Inc	467	568,175.83	3.66
9	SNOW	SNOWFLAKE INC	483	553,784.62	3.57
10	TSLA	Tesla Inc	430	536,308.92	3.45

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

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	SPDR(R) S&P Regional Banking(SM) ETF	KRE	封闭式基金	契约型 开放式	State Street Global Advisors Funds Management Inc	748,790.12	4.82
2	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	TLT	ETF基金	契约型 封闭式	Black Rock Fund Advisors.	169,846.21	1.09

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：截至报告期末，本产品投资杠杆约为 100.79%。

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	13,254,670.85
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	1,841,846.52
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	11,412,824.33

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	27.12%

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无其他重大事项。

§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

2024年04月30日