

安信证券沪港深精选集合资产管理计划 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: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，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	43,948,673.67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(2024年01月01日-2024年03月31日)
本期已实现收益	-3,199,288.37
本期利润	-864,777.31

期末资产管理计划 资产净值	24,088,402.38
期末资产管理计划 份额净值	0.5481

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，安信证券沪港深精选集合资产管理计划单位净值为 0.5481 元，累计单位净值 0.7481 元，集合计划本期单位净值增长率-3.37%。

§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

一季度，A 股上演“深 V 行情”，波动剧烈：春节前，市场在悲观预期下持续下探，并接连引发了雪球敲入、量化爆仓等流动性困境，上证指数一度跌至 2635 点，微盘股指数接近腰斩；春节后，随着各项稳定资本市场的措施逐步落地以及量化去杠杆出清完成，市场企稳反弹，上证指数回到 3000 点以上。结构上，由于盈利的反转趋势仍有待验证，更具有确定性的红利风格持续领涨，AI、低空经济等主题交替轮动。

沪港深精选一季度仓位基本稳定，并对结构进行了调整，兑现了部分出口链条和科技板块个股的盈利，加仓了需求稳定、竞争格局优化、股东回报持续提升的低位公司。

二、后市展望与投资策略

展望 2024 年，国内经济预计仍延续弱复苏的基调。一方面，地产销售仍然疲弱，百强房地产一季度的销量下降 40%，行业仍在探底。但另一方面，财政和货币政策保持了偏强的刺激力度，以旧换新、三大工程等需求一定程度上对冲地产承压的风险。经济内生动能也在逐步恢复：清明假期国内人均旅游支出自疫后首次超过 2019 年的水平；汽车、高端制造等新质生产力方向表现亮眼，海外需求呈现韧性，3 月 PMI 50.3 回到荣枯线以上。

经过过去两年风险的释放，A 股和港股的全球性价比突出，整体机会大于风险。① 估值底，当前沪深 300 市盈率 11.6x，位于历史的 25%分位；创业板指的市盈率 26.7x，接近历史 1%分位；全部 A 股相较国债收益率的风险溢价率 3.9%，已经接近 2012/2018/2022 年熊市时最底部的水平。② 政策底，随着资本市场成为居民财富配置的重要一环，证监会首次提出“以投资者为本”的监管思路，微观资金面和投资者信心的底部也已经出现。③ 资金底，随着美联储下半年进入降息周期，海外投资人望逐步

加大低估的中国资产的配置。

考虑到国内进入经济增长新常态，我们主要看好以下几个方向的结构性的机会：1) 供给侧持续优化、产业竞争优势提升的细分行业龙头，主要集中在消费和制造业方向，如旅游、教育、交运等。2) 中长期确定性成长，如受益于 AI 产业革命的科技，进入产业收获期的创新药，具有国产替代和全球化布局能力的高端制造、新材料等公司。3) 具有优秀的现金创造能力和可持续股东回报的企业，尤其是港股的一些消费、互联网等公司，在当前的宏观背景下具有稀缺性。

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	16,448,671.39	66.81
	其中：股票	16,448,671.39	66.81

2	基金投资	1,994,352.60	8.10
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	5,996,368.70	24.36
8	其他各项资产	180,177.43	0.73
9	合计	24,619,570.12	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	180,177.43
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	180,177.43
---	----	------------

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	02367	巨子生物	36,600	1,411,797.51	5.86
2	600114	东睦股份	75,800	1,118,050.00	4.64
3	300475	香农芯创	20,900	890,131.00	3.70
4	00291	华润啤酒一 五百	26,000	849,709.32	3.53
5	603713	密尔克卫	15,100	731,444.00	3.04
6	01929	周大福	64,600	675,818.52	2.81
7	603801	志邦家居	41,700	656,775.00	2.73
8	300502	新易盛	9,060	607,020.00	2.52
9	00788	中国铁塔	732,000	597,235.14	2.48
10	300308	中际旭创	3,800	594,928.00	2.47

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

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	博时恒生医疗保健(QDII-ETF)	513060	ETF基金	契约型开放式	博时基金管理有限公司	655,762.20	2.72
2	华夏恒生科技ETF(QDII)	513180	ETF基金	契约型开放式	华夏基金管理有限公司	608,094.60	2.52
3	银华中证全指证券公司ETF	159842	ETF基金	契约型开放式	银华基金管理股份有限公司	388,168.80	1.61
4	国泰CES半导体芯片ETF	512760	ETF基金	契约型开放式	国泰基金管理有限公司	342,327.00	1.42

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：截至报告期末，本产品投资杠杆约为 102.21%。

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	47,589,746.95
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	3,641,073.28
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	43,948,673.67

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	1,694,919.10
报告期末份额	10,396,325.08
期末份额占集合计划总份额的比例	23.66%

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