

# 安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划 2023年第4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 10 月 01 日起至 2023 年 12 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	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	报告期(2023年10月01日 - 2023年12月31日)
本期已实现收益	479,976.68
本期利润	2,235,794.56

期末资产管理计划资产净值	17,466,802.57
期末资产管理计划份额净值	1.3178

### 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 1.3178 元，累计单位净值 1.3178 元，集合计划本期单位净值增长率 14.68%。

## §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、四季度市场回顾和运作情况

海外方面，风险资产四季度跟随美债收益率的节奏，先跌后涨。10月初，美国就业持续超预期，叠加财政部加大美债供给，美债收益率一度冲至5.0%的本轮新高，风险资产承压。11月以来，美联储货币政策的立场逐步鸽派：11月FOMC会议表态加息接近结束，12月会议鲍威尔表示对通胀放缓的势头表示欢迎，并首次释放出降息论调，美债收益率快速回落至3.8%，并带动全球风险资产的上涨。MSCI全球指数四季度+10.68%，标普500和纳斯达克指数分别+11.24%和+13.56%。行业上，受益于美联储降息预期反转的金融地产、工业、可选消费等涨幅居前，科技股由于三季报盈利超预期也领涨市场；而能源、必选消费、医疗保健等表现相对偏弱。

安信全球新动能在四季度整体仓位在70-80%左右，组合重点配置在具备高成长性的美股科技股，如半导体、软件、消费电子等细分领域；并边际增加了周期反转领域的配置，如工业、银行等。全球新动能在四季度取得了+14.98%的正收益，跑赢了主要市场指数和业绩基准。

### 二、后市展望与投资策略

我们预计美国经济将呈现“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。

市场方面，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，但市场趋势仍积极乐观。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 年的美股仍然谨慎乐观，预计市场将震荡上行。

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) 美国进入降息交易后，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。同时，随着明年降息预期的出现，成长股的估值空间有望逐步打开，我们持续看好美股科技股的投资机会。策略上，我们持续看好具有确定性成长的科技板块，同时边际新增关注降息预期下、有望困境反转的周期、制造、中小盘。

#### 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	11,225,770.97	63.71
	其中：股票	11,225,770.97	63.71
2	基金投资	818,075.15	4.64

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	5,576,894.20	31.65
8	其他各项资产	-	-
9	合计	17,620,740.32	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	AMD	Advanced Micro Devices Inc	1033	1,078,514.81	6.17
2	BA	Boeing Co	512	945,242.41	5.41
3	AAPL	Apple Inc	681	928,633.55	5.32
4	NVDA	NVIDIA Corp	264	925,978.60	5.30
5	TSLA	Tesla Inc	451	793,719.09	4.54
6	EDU	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	1430	742,198.97	4.25
7	MSFT	Microsoft Corp	274	729,765.71	4.18
8	SNOW	SNOWFLAKE INC	507	714,594.85	4.09
9	CCL	CARNIVAL	5213	684,536.01	3.92

10	CRWD	CROWDSTR KE	323	584,098.65	3.34
----	------	----------------	-----	------------	------

#### 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	SPDR (R) S&P Regional Banking (SM) ETF	KRE	ETF基金	契约型开放式	-	818,075.15	4.68

#### 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 100.88%。

#### 5.6 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	-
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新增代销机构，详见公告；自2023年12月5日起投资经理李珊珊女士休产假。根据相关法规和本公司制度规定，本公司决定，在李珊珊女士休假期间，本资产管理计划的投资操作权限授权给投资经理王晗畅女士，李珊珊女士休假结束后，本公司将另行公告。

## §8 查阅方式

投资者可或登录集合计划管理人网站 [www.axzqzg.com](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01月31日