

安信证券沪港深精选集合资产管理计划 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: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，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	47,589,746.95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(2023年10月01日 - 2023年12月31日)
本期已实现收益	-1,011,395.25
本期利润	-767,275.46
期末资产管理计划资产净值	26,994,729.49

期末资产管理计划份额净值	0.5672
--------------	--------

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信证券沪港深精选集合资产管理计划成立以来净值变动情况

(2019年04月08日-2023年12月31日)



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 0.5672 元，累计单位净值 0.7672 元，集合计划本期单位净值增长率-2.76%。

§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

A/H 股市四季度呈现了一波三折的走势。10 月初，地产销售在认房不认贷的放松下并未如期回暖，市场对经济前景信心不足；叠加外围美债利率突破 5%、外资持续流出，A/H 延续疲弱。10 月底至 11 月初，伴随着海外美联储转向、以及国内对 12 月重要会议的政策期待，A 股企稳反弹。进入 12 月后，中央经济工作会议的政策定调整体符合预期，但一方面市场信心仍疲弱，另一方面封闭式公募基金进入赎回期、以及公募年底调仓换股等资金因素，导致股市以公募重仓为代表的个股出现明显的回撤。整体来看，四季度上证指数、沪深 300 和创业板指分别-4.4%、-7.0%和-5.6%；恒生指数和恒生科技指数-4.3%和-4.0%。结构上，顺周期行业跌幅较大，建筑、地产、保险、社服的行业指数跌幅都在-10%以上；而题材股则表现活跃，如人形机器人、华为概念股等，小盘股表现强于大盘。

沪港深精选在四季度保持了 60-80%的仓位区间运行，整体超配了业绩有望企稳向上、并有 AI/华为等新增长点的 TMT，并配置了部分自下而上的消费医药、制造业等个股。四季度，沪港深精选整体净值-2.74%。

二、后市展望与投资策略

国内方面，制约 A/H 市场的核心因素，仍在于政策的力度和基本面向上的弹性，而落脚点在于财政政策能否加大支持，这仍需要等待两会的确认。但 A 股向下空间也较为有限：1) 沪深 300 近期调整至 10.5x PE，分位数已经低于 20%，创业板指的估值跌至历史最低水平；考虑到美债已经回落至 3.9%、海外流动性改善，而国内货币政策持续宽松，估值有望得到支撑。2) 当前市场已经蕴含了对经济较为悲观的预期，随着 24 年美联储降息，国内政策的空间有望打开。不过，由于信心的持续疲弱，资金呈现“不见兔子不撒鹰”的状态。在宽财政信号确认前，预计市场仍以存量博弈和震荡为主。

配置上，在经济预期未扭转之前，我们仍会聚焦具有产业催化的、自下而上的投资品种，主要是高景气、市场底明显、估值性价比高的成长行业，如科技、医药、高端制

造等。另外，我们目前持有约 20-30%的港股仓位，在美联储确定进入降息交易后，我们认为港股将比 A 股更受益于全球流动性拐点的出现。

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	17,933,417.54	66.21
	其中：股票	17,933,417.54	66.21
2	基金投资	2,628,701.70	9.71
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	6,517,232.22	24.06
8	其他各项资产	6,248.75	0.02
9	合计	27,085,600.21	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,248.75
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	6,248.75

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	600114	东睦股份	88300	1,367,767.00	5.07

2	002156	通富微电	36200	836,944.00	3.10
3	300475	香农芯创	24300	821,097.00	3.04
4	300502	新易盛	15060	742,759.20	2.75
5	300308	中际旭创	6400	722,624.00	2.68
6	H02367	巨子生物	21200	683,942.36	2.53
7	002947	恒铭达	20400	656,472.00	2.43
8	H00788	中国铁塔	856000	636,093.94	2.36
9	300474	景嘉微	8500	601,035.00	2.23
10	H09995	荣昌生物	17500	593,913.93	2.20

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	954,134.40	3.53
2	恒指科技	513180	ETF基金	契约型开放式	华夏基金管理	747,352.30	2.77

					有限公司		
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	476,203.40	1.76
4	芯片ETF	512760	ETF基金	契约型开放式	国泰基金管理有限公司	451,011.60	1.67

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 100.34%。

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	48,514,058.77
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	924,311.82
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	47,589,746.95

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	-
报告期末份额	12,091,244.18
期末份额占集合计划总份额的比例	25.41%

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，因在本资产管理计划开放期间发生净赎回，管理人自有资金被动退出本资产管理计划；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 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