

安信资管优质成长1号集合资产管理计划
2024年第2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:平安银行股份有限公司

§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，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04月01日起至2024年06月30日止。

§2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信资管优质成长1号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2021年12月28日
报告期末资产管理计划份额总额	30,946,592.23份
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

§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04月01日-2024年06月30日)
本期已实现收益	-1,096,819.72
本期利润	-1,082,829.14
期末资产管理计划资产净值	28,417,818.37
期末资产管理计划份额净值	0.9183

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信资管优质成长1号集合资产管理计划成立以来净值变动情况
(2021年12月28日-2024年06月30日)



3.3 业绩表现

截至期末，安信资管优质成长1号集合资产管理计划单位净值为0.9183元，累计单位净值0.9183元，集合计划本期单位净值增长率-3.66%。

§4 管理人报告

4.1 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。

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

1、市场总结和操作回顾

市场回顾：在一季度大幅波动后，市场在二季度前半段持续修复，但5月中旬A股再次进入调整阶段，从板块表现来看，低估值、高股息的银行、公用事业、交运、煤炭

等板块单季度取得正收益，其余大部分板块均下跌，其中传媒计算机、食品饮料医药、房地产等调整幅度较大。

上半年，CPI、PPI、社融等经济金融数据不及预期。市场关注的房地产，虽有重磅新政，但行业仍在惯性调整，居民资产缩水，拖累上下游产业链以及消费等。A股市场延续存量博弈，缺乏赚钱效应。

操作回顾：考虑到市场并不稳定，板块间比较优势无明显差异，二季度仓位基本控制在50-60%区间，配置相对均衡，并不局限于少数行业，更看重个股的业绩确定性，持仓涵盖医药、通信电子、消费、制造业出海、上游资源等。但由于市场在5月下旬再次开始趋势性下跌，持仓中除红利资产外，其他均有明显跌幅，净值亦再次回撤。二季度本产品净值下跌3.66%，跑输沪深300指数，未及预期。

2、经济与市场展望

下半年是政策效果验证期。上半年，房地产和资本市场均有重磅政策发布。资本市场方面，4月份国务院印发新“国九条”，时隔十年再次出台资本市场指导性文件，强监管和培育长期资本是政策的重要特征，将深刻、长期、全面的影响资本市场。房地产行业方面，5月份国务院各部委联合发布房地产优化政策，降低全国层面的房地产首付比例、取消全国层面个人放贷利率下限、设立保障性住房再贷款等，彰显救市决心，后续一二线城市均快速跟进实施。而政策的推进节奏、施行效果将在下半年得到更多显现。

“价格”能否及时回升是当前经济基本面的核心观察指标。从“量”的因素看，当前宏观经济是弱复苏，但CPI、PPI等价格因素一直较为疲弱，对下游消费品、中游制造业的盈利能力有明显负面影响。内需不足是“价格”持续疲弱的最主要原因。后续重点跟踪房价和PPI何时企稳回升，考虑到当前经济运行情况和基数因素，我们预计价格数据大概率在四季度到明年初将会好转。

资金面上，保险等中长期资金预计将持续入市。其他国内投资者，包括公募、私募基金以及个人投资者，估计规模保持基本稳定。北向资金可能会是左右市场的重要因素。

当前市场整体估值处于相对低位。以过去十年动态PE估值来看，上证50、沪深300、创业板指、中证500、中证1000、科创50（2020年以来）当前估值分位数分别为63%、36%、1%、17%、20%、32%。除高股息的上证50估值分位较高外，其他主要成分指数估值均在相对低位。

3、下一步投资策略

上半年，国内有效需求不足拖累经济表现，汇率掣肘了货币政策的宽松，基本面和流动性都难以支撑A股的表现。下半年，重点跟踪“517”地产新政效果，关注三中全会的政策定调方向。在普遍预期悲观的背景下，经济运行情况和政策出台都存在超预期的可能性。

投资策略：当前位置无需过度悲观，重点从基本面边际变化和估值安全角度布局优质投资标的。

交易上要更加灵活，敢于止盈止损。做好仓位调整，以控制净值回撤。考虑到市场仍为存量博弈，趋势性机会偏少，要敢于止盈；对于有风险暴露的标的，要敢于止损。

标的选择方面：从基本面长期趋势和短期边际变化出发，综合考虑估值与筹码因素，重点关注以下方向：

1) 具备长期竞争力的优质公司。在过去一段时间并不稳定的大环境下，部分优质公司能够依靠自身竞争优势，穿越周期，保持较好的经营质量。在经济企稳后，这批公

司又大概率能超越行业增长，值得长期跟踪投资。他们分布在下游医药消费、中游机械化工电力设备汽零，以及上游开采等众多领域。

2) 低利率背景下的高分红公司。十年期国债收益率在2.3%左右，高股息策略将持续有效。除了关注水电煤路等传统公用事业外，大比例分红回购的互联网企业，也可能加入“高分红”标的序列。

3) 以人工智能为代表的新质生产力方向。人工智能产业在海外发展迅猛，已经成为下一轮科技发展的核心。以房地产基建中低端制造业为主的传统制造业，在国内面临需求不足、供给过剩的问题，发展新质生产力将成为产业转型升级、经济持续发展的政策推进方向。重点关注人工智能、半导体、低空经济、商业航天、设备更新、人形机器人等。

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	9,552,392.94	33.48
	其中：股票	9,552,392.94	33.48
2	基金投资	7,511,424.15	26.32
3	固定收益投资	1,252,934.17	4.39
	其中：债券	1,252,934.17	4.39
	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	8,000,080.00	28.04
	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	510,335.94	1.79
8	其他各项资产	1,706,369.01	5.98
9	合计	28,533,536.21	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,706,369.01
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	1,706,369.01

5.3 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)	占基金资产净值比例(%)
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）	1,252,934.17	4.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	1,252,934.17	4.41
----	----	--------------	------

5.4 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	300750	宁德时代	4,000	720,120.00	2.53
2	688676	金盘科技	13,400	698,810.00	2.46
3	301033	迈普医学	15,200	594,472.00	2.09
4	600885	宏发股份	20,600	570,208.00	2.01
5	000938	紫光股份	23,900	534,165.00	1.88
6	688520	神州细胞	12,414	488,490.90	1.72
7	603087	甘李药业	9,900	458,568.00	1.61
8	688187	时代电气	9,247	456,616.86	1.61
9	601179	中国西电	52,600	422,904.00	1.49
10	000426	兴业银锡	30,000	407,400.00	1.43

5.5 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	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	110076	华海转债	6,250	678,802.57	2.39
2	128074	游族转债	2,770	306,112.02	1.08
3	128095	恩捷转债	2,480	268,019.58	0.94

5.6 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	华宝添益货币A	511990	ETF基金	契约型开放式	华宝基金管理有限公司	3,979,758.15	14.00
2	招商中证红利	515080	ETF基金	契约型	招商基金管理	1,561,490.40	5.49

	ETF			开放式	有限公司		
3	华泰柏瑞中证港股通高股息投资ETF(QDII)	513530	ETF基金	契约型开放式	华泰柏瑞基金管理有限公司	1,044,211.50	3.67
4	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	641,421.90	2.26
5	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	284,542.20	1.00

5.7 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100.41%。

5.8 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.50%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.03%/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	31,334,377.00
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	387,784.77
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	30,946,592.23

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	3,800,310.00
报告期间参与份额	625,978.09
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	4,426,288.09
期末份额占集合计划总份额的比例	14.30%

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没有其他需要披露的重大事项。

§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07月31日