

安信证券沪港深精选集合资产管理计划 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: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 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 | 43,126,676.81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04月01日-2024年06月30日) |
|--------------|------------------------------|
| 本期已实现收益 | -402,608.30 |
| 本期利润 | -206,747.89 |
| 期末资产管理计划资产净值 | 23,425,692.84 |
| 期末资产管理计划份额净值 | 0.5432 |

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-2024年06月30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 0.5432 元，累计单位净值 0.7432 元，集合计划本期单位净值增长率-0.89%。

§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

2024 年上半年，A 股和港股呈现先抑后扬再震荡下行的走势。春节前，市场曾经历

流动性危机，上证指数一度跌至 2635 点，微盘股大幅下跌；春节后，随着各项稳定资本市场的措施逐步落地，以及万亿特别国债、地产新政、以旧换新等政策的不断出台，A 股和港股震荡反弹；5 月底以来，由于地产放松效果一般，经济前瞻指标 PMI、社融等也表现不及预期，市场再度承压。结构上，风格分化明显，红利指数显著占优，上半年上涨 11.3%；成长板块则领跌，科创 50 指数下跌 16.4%，创业板指下跌 11%，中证 500 指数下跌 9%。

沪港深精选年初以来仓位基本稳定，并对结构进行了调整，兑现了部分科技板块个股的盈利，加仓了港股红利和具备新产品驱动及提价空间的标的。

二、后市展望与投资策略

展望 2024 年下半年，国内经济预计仍延续弱复苏的基调。一方面，新政后地产销售仍然疲弱，行业仍在筑底；居民边际消费倾向偏弱；财政政策托而不举，经济难言向上的弹性。但货币政策保持了偏强的托底力度；设备更新改造等制造业投资需求一定程度上对冲地产承压的风险；海外也呈现韧性，出口有望持续超预期。经济实现全年 5% 增长的概率较大。

经过过去两年风险的释放，A 股和港股的全球性价比突出。当前沪深 300 指数市盈率 11.8x，位于历史的 30%分位；创业板指数的市盈率 25.2x，接近历史 1%分位；恒生指数的市盈率 9.6x，位于历史的 25%分位。而全球股市主要指数普遍估值都在历史的 50%分位以上，A 股和港股具有全球估值性价比。同时，随着新国九条的发布，资本市场也迎来新的监管周期，上市公司的质量和股东回报有望提升，投资者信心在短期承压后预计也将迎来回归。叠加美联储下半年大概率将进入降息周期，海外投资人望逐步加大低估的中国资产的配置。

整体来看，我们维持 A 股震荡市的判断。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) 目前 A 股和港股的很多龙头公司从股东回报提升潜力、企业现金创造可持续性、企业竞争力等方面，已经体现出长期配置价值，是我们中期看好的方向。

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 | 11,182,452.43 | 47.57 |
| | 其中：股票 | 11,182,452.43 | 47.57 |
| 2 | 基金投资 | 1,669,405.90 | 7.10 |
| 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 | 9,572.19 | 0.04 |
| 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 | 5,943,576.66 | 25.29 |
| 8 | 其他各项资产 | 4,700,483.21 | 20.00 |
| 9 | 合计 | 23,505,490.39 | 100.00 |

5.2 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 4,539.46 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,502,929.86 |
| 3 | 应收股利 | 193,013.89 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,700,483.21 |

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 | 00291 | 华润啤酒 | 42,500 | 1,018,208.63 | 4.35 |
| 2 | 300308 | 中际旭创 | 5,320 | 733,521.60 | 3.13 |
| 3 | 300502 | 新易盛 | 6,860 | 724,073.00 | 3.09 |
| 4 | 00788 | 中国铁塔 | 732,000 | 674,762.58 | 2.88 |
| 5 | 03808 | 中国重汽 | 35,500 | 657,722.84 | 2.81 |
| 6 | 09658 | 特海国际 | 44,000 | 584,699.32 | 2.50 |
| 7 | 03618 | 重庆农村商业银行 | 158,000 | 552,299.18 | 2.36 |
| 8 | 02367 | 巨子生物 | 13,155 | 550,489.10 | 2.35 |
| 9 | 600114 | 东睦股份 | 37,900 | 545,381.00 | 2.33 |
| 10 | 00883 | 中国海洋石油 | 26,000 | 531,544.83 | 2.27 |

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 | 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 | 627,338.10 | 2.68 |
| 2 | 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 | 356,018.40 | 1.52 |
| 3 | 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 | 344,049.40 | 1.47 |
| 4 | 博时恒生医疗 | 513060 | ETF基金 | 契约型 | 博时基金管理 | 342,000.00 | 1.46 |

| | | | | | | | |
|--|----------------------|--|--|---------|------|--|--|
| | 保健(Q DII-ET F) | | | 开放 式 | 有限公司 | | |
|--|----------------------|--|--|---------|------|--|--|

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 100.30%。

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 | 43,948,673.67 |
| 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 | 821,996.86 |
| 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 | 43,126,676.81 |

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 | 10,396,325.08 |
| 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 | 10,396,325.08 |
| 期末份额占集合计划总份额的比例 | 24.11% |

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投资经理李珊珊女士结束休假，自 2024 年 5 月 16 日起恢复履行投资经理职务以及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，详见公告。

§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07月31日