安信基金拾级而上集合资产管理计划 2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 日

资产管理人：安信基金管理有限责任公司

资产托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 07 月 18 日

§ 1 重要提示

本报告由资产管理人安信基金管理有限责任公司根据相关法律法规规定以及资产管理合同的约定制作，承诺报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本计划托管人宁波银行股份有限公司根据本计划合同规定，于 2024 年 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述。

本资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，但不保证计划一定盈利。

本计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本计划的合同。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 资产管理计划概况

产品名称	安信基金拾级而上集合资产管理计划
计划类型	混合类
资产管理计划成立日	2021 年 12 月 13 日
资产管理合同到期日	2026 年 12 月 14 日
开放期安排	本计划成立后，每月开放一次，开放日为每月首个工作日起前 5 个工作日。资产管理人在网站上发布公告即视为履行了告知义务。本计划每个计划份额设定锁定持有期，锁定持有期为 6 个月。锁定持有期到期后，每个计划份额可在本计划开放日办理退出业务。
投资目标	本计划在有效控制投资风险的基础上，追求资产的稳健增值。
投资策略	大类资产策略以避险为原则。避险原则锚定特定净值，或者指定期限，据此计算安全垫，确立权益仓位上限。例如，某产品以半年为一个避险周期，根据过去一段时间已实现净值增长，以及未来一段时间预期可获取的固收收益，以此作为安全垫，确定权益资产的上限仓位约束。 债券投资以高评级国企央企债券为主，不断寻找市场上相对低估的、信用资质好、流动性好的债券，捕捉交易性机会。 可转债投资上，本计划利用宏观经济变化和上市公司的盈利变化，判断市场的变化趋势，选择不同的行业，再根据可转换债券的特性选择各行业不同的转债券种。本计划利用可转换债券的债券底价和到期收益率来判断转债的债性，增强本金投资的相对安全性；利用可转换债券溢价率来判断转债的股性，在市场出现投资机会时，优先选择股性强的品种，获取超额收益。
风险收益特征	本资产管理计划为混合类产品，根据资产管理人的风险等级划分方法，其预期收益及预期风险水平高于固定收益类产品，但低于权益类、商品及金融衍生品类产品。资产管理人定期评价本资产管理计划的风险收益

	特征。
资产管理人	安信基金管理有限责任公司
资产托管人	宁波银行股份有限公司
报告期末资产管理计划总份额（份）	14,331,345.46

§ 3 主要财务指标与收益分配情况

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日)
1. 期末资产净值	15,006,495.39
2. 期末份额净值	1.047
3. 本期份额净值增长率	1.45%

3.2 收益分配情况

本计划本报告期未进行收益分配。

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理简介

吕莎莎女士，经济学硕士，历任中投期货有限公司资产管理部研究员，大成基金管理有限公司交易部交易员，安信基金管理有限责任公司运营部债券交易员。现任安信基金管理有限责任公司混合资产投资部投资经理。

范清林先生，保险硕士。历任华金证券股份有限公司研究所研究员，天风证券股份有限公司研究所研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员。现任安信基金管理有限责任公司混合资产投资部投资经理。

本报告期内投资经理未发生变动。

4.2 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

4.2.1 行情回顾及运作分析

二季度，沪深 300、中证 500、中证 1000 涨跌幅分别为-2.14%、-6.50%、-10.02%，不同宽基指数的表现延续了今年一季度的结构性反差。季度内，各指数总体先涨后跌。上涨过程中，我们对涨幅过高的个股进行了持仓比例的调整，整体股票仓位略有下行。

本季度，针对经济、地产、资本市场等多个领域的政策频出，投资者的信心恢复程度依赖于政策效果的逐步体现。二季度，我们看到了利率市场、类债属性的红利股、成长股等不同驱动因

素的资产表现迥异，其背后逻辑具备较为紧密的相关性。因而，若未来市场预期产生变化，我们认为也大概率会体现为各类资产的同步展开。

可转债的走势整体与股票高度关联。但本季度较为特殊的地方，一是 4 月下旬至 5 月中上旬，可转债相对股票表现出更显著的估值提升，我们认为这与银行理财市场的配置行为有关，于此阶段，我们显著调降了可转债的持仓比例；二是 6 月份，可转债市场对信用重定价，部分标的估值受到大幅冲击，固然，这一过程的源头是部分股票跌幅较大，甚至个别标的产生退市风险，带来了投资者对转债违约事件的担忧，但也由于可转债本身的流动性偏弱，当投资者短期内一致调仓时，对估值的冲击容易过度反应，我们认为，这一过程，一部分优质标的遭遇错杀。因此，这部分转债后续将是我们重点配置的领域。

4.2.2 市场展望与投资策略

年初以来，经济修复的过程存在一定波折，叠加央行态度偏呵护，在机构一致行为推动下，各期限利差及信用利差均压缩至极致水平，套息空间逼仄，交易结构极度拥挤。目前资产荒压力延续，债市出现彻底反转可能性不大。但人民币承压背景下，汇率对货币政策形成一定掣肘，短期内继续降息的概率在下降。且目前长端及超长端的博弈属性偏强，考虑到当前的绝对点位处于历史区间下沿，央行调控下，长端位置较为危险，后续可能仍面临波动风险，短端则相对安全。权益市场方面，经济基本面数据的摇摆使得市场疲惫感加强，对风险厌恶程度抬升。地产方面的放开力度已然不弱，势能递减下价格也未能出现超市场预期的回升。虽然我们可以对市场的下行找出诸多基本面数据的验证，但数据并没有形成塌方式的下行。我们认为当前行情的演绎更多带有情绪层面的宣泄。随着 7 月政治局会议日期的确定，我们对市场信心的扭转抱有希望。流动性方面，央行货币政策委员会二季度例会的表态偏积极，我们预期流动性友好环境大概率不变。总体来看，在政策预期加强、流动性向好预期扭转、经济基本面未垮塌情况下，我们依旧看好 A 股市场表现。

4.3 资产管理人对报告期内本资产管理计划运作合规守信情况的说明

本报告期内，本资产管理人严格遵守相关法律法规、监管部门的相关规定及资产管理合同的约定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用组合资产，在认真控制投资风险的基础上，为份额持有人谋求最大利益，没有损害份额持有人利益的行为。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本资产托管人合规守信情况声明

本报告期，宁波银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在本计划的托管过程中，严格遵守了相关法律法规、资产管理合同和其他有关规定，不存在损害计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了资产托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本计划投资运作合规守信、净值计算、收益分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、资产管理合同和其他有关规定，对本计划的资产净值计算、费用开支等方面进行了认真的复核，对本计划的投资运作方面进行了监督，未发现资产管理人有损害计划份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 投资组合报告

6.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占特定客户资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	3,816,066.60	25.38
	其中：股票	3,816,066.60	25.38
2	固定收益投资	8,472,561.47	56.35
	其中： 债券	8,472,561.47	56.35
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,715,225.72	18.06
7	其他资产	32,105.28	0.21
8	合计	15,035,959.07	100.00

注：本计划本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 638,921.45 元，占净值比例 4.26%。

6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

6.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占计划资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	12,719.00	0.08

C	制造业	2,356,547.55	15.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,325.00	0.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	44,589.60	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	100,155.00	0.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,384.00	0.06
J	金融业	408,078.00	2.72
K	房地产业	134,778.00	0.90
L	租赁和商务服务业	7,878.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	37,229.00	0.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	24,768.00	0.17
R	文化、体育和娱乐业	12,694.00	0.08
S	综合	-	-
	合计	3,177,145.15	21.17

6.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占计划资产净值比例（%）
能源	306,660.48	2.04
原材料	119,150.19	0.79
工业	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	7,675.64	0.05
医疗保健	84,459.41	0.56
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	120,975.73	0.81
合计	638,921.45	4.26

注：以上分类采用财汇提供的国际通用行业分类标准。

6.3 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五名股票投资 明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占计划资产净值比例（%）
1	00883	中国海洋石油	15,000	306,660.48	2.04
2	600585	海螺水泥	5,200	122,668.00	0.82

2	00914	海螺水泥	4,679	79,429.99	0.53
3	601318	中国平安	4,200	173,712.00	1.16
4	600519	贵州茅台	100	146,739.00	0.98
5	00688	中国海外发展	9,500	117,398.02	0.78

6.4 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）	占特定客户资产管理计划资产净值比例（%）
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）	8,472,561.47	56.46
8	同业存单	-	-
9	私募债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	8,472,561.47	56.46

6.5 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（元）	占特定客户资产管理计划资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	14,300.00	1,547,540.12	10.31
2	128129	青农转债	13,090.00	1,393,157.94	9.28
3	113042	上银转债	9,560.00	1,086,727.11	7.24
4	113037	紫银转债	6,230.00	684,125.69	4.56
5	113624	正川转债	2,270.00	237,318.55	1.58

6.6 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五名基金投资 明细

无。

6.7 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五名资产支持 证券投资明细

无。

6.8 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

无。

6.9 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

无。

6.10 报告期本资产管理计划债券回购融资情况

无。

6.11 资产管理计划管理费

单位：人民币元

项目	本期（2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日）	
	当期发生	期末应付费用余额
应付管理费	23,013.93	23,013.93
应付业绩报酬	-	-

注：1、固定管理费：管理费每日计提，按季支付。本资产管理计划的管理费按前一日委托财产净值的 0.60% 的年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.60\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的管理费

E 为前一日的委托财产净值

2、本计划业绩报酬计提期间、计提比例及计算方法详见资产管理计划合同规定。

6.12 资产管理计划托管费

单位：人民币元

项目	本期（2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日）	
	当期发生	期末应付费用余额
应付托管费	1,917.82	1,917.82

注：托管费每日计提，按季支付。本资产管理计划的托管费按前一日委托财产净值的 0.05% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.05\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日的委托财产净值

6.13 投资组合报告其他说明事项

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 7 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期初资产管理计划份额总额	15,293,559.20
报告期内资产管理计划总参与份额	-
减：报告期内资产管理计划总退出（包含违约退出）份额	962,213.74
报告期末资产管理计划份额总额	14,331,345.46

§ 8 需向投资者披露的关联交易

8.1 本资产管理计划本报告期内投资资产管理人管理的其他资管产品情况

无。

8.2 本资产管理计划本报告期内投资关联方发行或承销的产品/证券情况

无。

§ 9 其他重要信息

无。

§ 10 备查文件

10.1 备查文件目录

- 1、安信基金拾级而上集合资产管理计划在中国证券投资基金业协会的备案文件；
- 2、《安信基金拾级而上集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《安信基金拾级而上集合资产管理计划计划说明书》。

10.2 存放地点

安信基金管理有限责任公司

地址：深圳市福田区福田街道福安社区福华一路 119 号安信金融大厦 29 楼

10.3 查阅方式

上述文件，投资者可在营业时间内到安信基金管理有限责任公司查阅。投资者对本报告书如有疑问，可咨询本资产管理人安信基金管理有限责任公司。

客户服务中心电话：4008-088-088

网址：www.essencefund.com

安信基金管理有限责任公司

2024 年 07 月 18 日