

# 安信资管优质成长1号集合资产管理计划 2024年第3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 07 月 01 日起至 2024 年 09 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 | 29,812,212.16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07月01日-2024年09月30日) |
|--------------|------------------------------|
| 本期已实现收益      | -866,787.97                  |
| 本期利润         | 2,024,267.65                 |
| 期末资产管理计划资产净值 | 29,435,777.46                |
| 期末资产管理计划份额净值 | 0.9874                       |

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，安信资管优质成长 1 号集合资产管理计划单位净值为 0.9874 元，累计单位净值 0.9874 元，集合计划本期单位净值增长率 7.52%。

## §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：A 股在第三季度走出了大幅反转、先抑后扬的行情。市场在三季度多数时间都呈现下跌走势，这实际上仍是 5 月份开始的下跌行情的延续，本轮调整持续时间

达到 4 个月，期间虽有过小幅反弹，但均无法改变整体下跌趋势。直到 9 月底，在重大政策利好的不断刺激下，大中小盘指数普遍暴涨，最后几个交易日上演了连续上涨的逼空行情。

操作回顾：考虑到市场在 7 月份已进入趋势性下跌行情，而产品净值预算不足，三季度我们将产品权益仓位从 5 成逐步减到了 3 成以下，期间净值最大回撤不到 5%，部分应对了熊市阶段的持续杀跌。9 月底市场反转逼空的 5 个交易日中，我们积极应对，逐步将仓位提升到近 7 成，但因前期基础仓位不足，本季度产品净值仅上涨 7.52%，净值涨幅明显跑输市场各指数。

## 2、经济与市场展望

二季度经济增长低于目标，从三季度经济数据来看，经济供需两侧均偏弱，工业增加值、工业企业利润、社零、固定资产投资等均一般，背后原因是需求带动生产转弱。

内需偏弱，出口不确定性在增加，财政是后续政策发力重点。房地产政策效果仍需要观察，5 月份房地产优化政策未能止住行业下滑势头，9 月底政策再度加码，重点观察四季度数据改善状况。从 PMI 新订单和新出口订单的行业特征来看，部分行业订单出现了改善迹象，九月十月的经济增长或能在同比维度短暂企稳。但随着出口发运逐渐回落、补贴政策效应减弱，总需求能否增长的不确定性仍高。中长期维度看，基建、制造业的产能扩张均遇到瓶颈，扩张消费或是支撑总需求的重点，但居民收入预期偏弱、低通胀导致支出意愿进一步下滑。财政端发力，从收入端巩固消费能力，进而缓解低通胀趋势，可能将取得更好的政策效果。

市场展望：流动性明确改善，市场运行态势正在扭转。

央行证监会给市场注入明确的流动性。在 9 月底的新政策举措方面，创设证券、基金、保险公司互换便利，支持符合条件的证券、基金、保险公司通过资产质押，从中央银行获取流动性，资金只能用于投资股票市场；创设股票回购、增持再贷款，引导商业银行向上市公司和主要股东提供贷款，用于回购和增持上市公司股票。从 9 月底市场的快速放量暴涨的过程中，也可以明确观察到，A 股市场是可以吸引到大量资金的，只是需要信心，而现在信心正在修复。

政治局打破惯例，在 9 月份召开有关经济的会议，充分体现了中央对当前经济形势和宏观政策的重视程度，“切实增强做好经济工作的责任感和紧迫感”的表述，体现了政策重心向“稳增长”的倾斜，中长期经济增长预期的拐点已出现。

展望后续，市场底部确立，看好后续表现。随着 9 月底“政策信号”、“市场信号”的发出，A 股运行态势已基本确定扭转。经济预期偏弱、信心不足，是市场持续下跌的主要原因，而预期正逐步“纠偏”，中国资产价值将重估。

## 3、下一步投资策略

政策底基本确立，市场正在打破过去近三年的下行趋势。后续市场节奏如何呈现，短期关注政策面、资金面，中长期跟踪基本面。

投资策略：保持相当的权益仓位，积极挖掘投资机会。

交易方面，对于长期看好的标的，要敢于持仓，适当放宽止盈止损的区间。

标的选择上，立足基本面，挖掘经营趋势往上的优质公司。

1) 基本面扎实、竞争力强的各细分行业龙头公司。在经济下行阶段，这类公司仍能拿出不错的经营答卷，但由于市场低迷，估值被压缩。随着市场预期、经济预期的改善，相关标的具备较强的投资价值。这类公司广泛的分布于互联网、汽车、通信、电力设备、化工、食品饮料、医药等各中下游行业。

2) 政策受益方向。政治局会议定调后，更多稳增长政策将会出台，积极跟踪财政和货币政策的发力方向，关注家电、汽车、建材、机械设备、医疗设备等。

3) 新质生产力与成长。人工智能是全球科技创新的焦点，半导体是国内着力培育的核心产业，其他包括低空经济、商业航天、人形机器人、新能源、新材料、先进制造等新质生产力，是国内高质量发展的重要拉动力量，是产业政策的发力重点，应积极跟踪产业变化。

中期看，随着经济复苏，企业盈利改善，偏中下游可选消费支出的行业将涌现出很多投资机会，包括食品饮料、医药、消费电子等。

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              | 10,406,057.40 | 35.20            |
|    | 其中：股票             | 10,406,057.40 | 35.20            |
| 2  | 基金投资              | 14,893,082.31 | 50.38            |
| 3  | 固定收益投资            | 2,194,154.99  | 7.42             |
|    | 其中：债券             | 2,194,154.99  | 7.42             |
|    | 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 | 390,864.96    | 1.32   |
| 8 | 其他各项资产       | 1,674,591.33  | 5.67   |
| 9 | 合计           | 29,558,750.99 | 100.00 |

5.2 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 1,674,591.33 |
| 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      | 1,674,591.33 |

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） | 2,194,154.99 | 7.45         |
| 8  | 同业存单      | -            | -            |
| 9  | 其他        | -            | -            |
| 10 | 合计        | 2,194,154.99 | 7.45         |

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  | 600763 | 通策医疗 | 13,240 | 775,996.40 | 2.64             |
| 2  | 301033 | 迈普医学 | 13,700 | 654,449.00 | 2.22             |
| 3  | 300750 | 宁德时代 | 2,400  | 604,536.00 | 2.05             |
| 4  | 600761 | 安徽合力 | 25,200 | 548,352.00 | 1.86             |
| 5  | 300633 | 开立医疗 | 12,600 | 457,506.00 | 1.55             |
| 6  | 301239 | 普瑞眼科 | 9,900  | 455,994.00 | 1.55             |
| 7  | 002138 | 顺络电子 | 15,800 | 445,718.00 | 1.51             |
| 8  | 002028 | 思源电气 | 5,900  | 436,010.00 | 1.48             |
| 9  | 002837 | 英维克  | 13,900 | 361,678.00 | 1.23             |
| 10 | 002064 | 华峰化学 | 42,500 | 357,000.00 | 1.21             |

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 | 677,209.33 | 2.30             |
| 2  | 128074 | 游族转债 | 3,990 | 446,484.33 | 1.52             |
| 3  | 113059 | 福莱转债 | 3,560 | 365,648.04 | 1.24             |
| 4  | 128095 | 恩捷转债 | 2,960 | 324,155.84 | 1.10             |
| 5  | 113658 | 密卫转债 | 1,510 | 184,688.24 | 0.63             |

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  | 银华日利货币A        | 511880 | ETF基金 | 契约型开放式 | 银华基金管理股份有限公司 | 3,980,854.20 | 13.52            |
| 2  | 华夏上证科创板50成份ETF | 588000 | ETF基金 | 契约型开放式 | 华夏基金管理有限公司   | 1,353,940.00 | 4.60             |

|    |               |        |       |        |              |              |      |
|----|---------------|--------|-------|--------|--------------|--------------|------|
| 3  | 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   | 1,229,955.20 | 4.18 |
| 4  | 富国中证旅游主题ETF   | 159766 | ETF基金 | 契约型开放式 | 富国基金管理有限公司   | 1,087,636.00 | 3.69 |
| 5  | 华泰柏瑞上证红利ETF   | 510880 | ETF基金 | 契约型开放式 | 华泰柏瑞基金管理有限公司 | 1,051,990.50 | 3.57 |
| 6  | 银华中证创新药产业ETF  | 159992 | ETF基金 | 契约型开放式 | 银华基金管理股份有限公司 | 1,025,423.40 | 3.48 |
| 7  | 创业板           | 159915 | ETF基金 | 契约型封闭式 | -            | 806,644.80   | 2.74 |
| 8  | 恒生科技          | 513130 | ETF基金 | 契约型开放式 | 华泰柏瑞基金管理有限公司 | 744,801.20   | 2.53 |
| 9  | 华泰柏瑞沪深300ETF  | 510300 | ETF基金 | 契约型开放式 | 华泰柏瑞基金管理有限公司 | 656,961.60   | 2.23 |
| 10 | 华夏国证消费电子主题ETF | 159732 | ETF基金 | 契约型开放式 | 华夏基金管理有限公司   | 646,682.40   | 2.20 |

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 100.42%。

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  | 30,946,592.23 |
| 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 | 1,134,380.07  |
| 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  | 29,812,212.16 |

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            | 4,426,288.09 |
| 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          | 4,426,288.09 |
| 期末份额占集合计划总份额的比例 | 14.85        |

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，详见公告。

本报告期内，安信证券资产管理有限公司董事长、总经理变更为王斌先生，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](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10月31日