

安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划 2024年年度报告

资产管理人:国投证券资产管理有限公司

资产托管人:招商银行股份有限公司

报告期:2024年01月01日-2024年12月31日

重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人招商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01月01日起至2024年12月31日止。

一、资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划
资产管理计划简称	安信证券全球新动能QDII集合
资产管理计划编码	SJP011
资产管理计划成立日	2020年01月21日
资产管理人	国投证券资产管理有限公司
资产托管人	招商银行股份有限公司
报告期末资产管理计划份额总额	10,679,322.96份

二、主要财务指标、资产管理计划净值表现、利润分配情况以及业绩表现

（一）主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

期间数据和指标	报告期(2024年01月01日 - 2024年12月31日)
本期已实现收益	1,377,789.03
本期利润	1,450,983.22
本期资产管理计划份额净值增长	12.96%

率	
期末数据和指标	
期末可供分配利润	5,218,296.65
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.4886
期末资产管理计划资产净值	15,897,619.61
期末资产管理计划份额净值	1.4886
累计期末指标	
资产管理计划份额累计净值增长率	48.86%

（二）集合计划成立以来净值变动情况



（三）收益分配情况

注：本报告期内未进行收益分配。

三、管理人报告

（一）报告期内资产管理计划的投资表现

截至期末，安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划单位净值为1.4886元，累计单位净值1.4886元，本集合计划净值年度增长率12.96%。

（二）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，现任国证资管全球投资部兼研究部总经理。

（三）投资经理工作报告

一、市场回顾和运作情况

回顾2024年，全球资产表现主要围绕美联储降息预期、AI产业趋势、地缘政治扰动和区域经济结构性差异展开。美债利率不断摇摆，降息预期的升温使10年期美债年利率在三季度触及3.6%的底部，但特朗普政策带来的潜在通胀压力使美债年利率年底回升至接近4.8%。美股全年震荡中走高，标普500指数上涨23.3%、纳斯达克指数上涨28.6%，核心原因是人工智能浪潮带来的科技股强劲的趋势，以及美国经济超预期的增长韧性。而风险资产中，大宗商品则表现落后，反映其他经济体仍未修复，美国呈现出结构性的韧性。

新动能从全球政治经济格局、AI产业变革及估值性价比三个维度出发，在前三季度保持了60%-80%的较高仓位，重点配置在受益于AI的科技龙头企业，并在美联储政策转向后增加了可选消费、工业及中概股的配置；在四季度，考虑到特朗普当选后宏观预期的波动，我们整体风险敞口降低至50%。2024年全年，全球新动能实现收益率12.96%。

二、后市展望与投资策略

2025年对于全部经济环境会是更具挑战的一年，地缘政治关系紧张及地缘经济割裂加剧冲击经济增长。与此同时，全球通胀逐步接近央行目标，诸多不确定性因素交织，市场波动恐难避免。作为管理人，需要练就“十八般武艺”，有效应对风险，方能在投资浪潮中稳健前行。分散投资无疑是避险利器，通过广泛涉猎不同资产类别构建跨区域多元化投资组合实现稳定绝对收益。

展望全年，我们预计美债利率在2025年呈现前高后低趋势，上半年利率高位震荡、短债性价比更高，下半年择机增配长债，有望增厚资本利得。权益资产、特别是新兴市

场股市波动率将加大，在全球贸易及产业格局重塑叠加AI技术革命的推动下，对结构性机会的深度挖掘能力将在股票投资中更重要。目前标普500动态市盈率21x， PEG已处于合理水平，预计后续上市企业利润的增长是驱动美股表现的主要动力。

投资策略上，短期市场仍在等待特朗普政策的明朗化，我们保持中性的风险敞口，增加对债券类资产的配置。结构上，随着DeepSeek大模型明显降本增效，更多创新的AI应用场景和商业模式将加速涌现，科技股行情有望从美国扩散至中国资产，从big 7扩散至算法、模型、软件、应用等中下游公司。我们将优选个股，择机增加围绕全球AI应用和中国AI基础设施建设的公司的布局。

（四）风险控制报告

1. 集合计划合规性声明

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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他相关法律法规的规定，严格执行内部各项管理制度，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。

2. 风险控制报告

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过日常风险监控工作和风险预警机制，对业务运作过程中可能出现的风险状况进行全面检查，及时进行风险提示，评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司制度和集合计划合同进行集合计划资产的管理运作。本集合计划持有的证券符合投资范围及投资比例的要求，相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

四、年度财务报表

（一）资产负债表

报告截止日： 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额
----	------	--------

资 产:		
银行存款	5,925,642.86	5,575,893.20
结算备付金	1,001.00	1,001.00
存出保证金	-	-
交易性金融资产	10,086,289.55	12,043,846.12
其中: 股票投资	8,541,049.45	11,225,770.97
基金投资	1,545,240.10	818,075.15
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
其他投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
债权投资	-	-
其中: 债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
其他投资	-	-
其他债权投资	-	-
其他权益工具投资	-	-
应收清算款	-	-
应收股利	1,432.94	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	16,014,366.35	17,620,740.32
负债和净资产	期末余额	上年年末余额
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付清算款	0.00	0.00
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	41,887.72	52,486.38
应付托管费	6,444.27	8,074.80
应付销售服务费	-	-
应付投资顾问费	-	-
应交税费	67,014.75	85,876.57
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,400.00	7,500.00

负债合计	116,746.74	153,937.75
净资产：		
实收基金	10,679,322.96	13,254,670.85
其他综合收益	-	-
未分配利润	5,218,296.65	4,212,131.72
净资产合计	15,897,619.61	17,466,802.57
负债和净资产总计	16,014,366.35	17,620,740.32

注：

- 1、截止本报告期末，本计划份额净值(暂估业绩报酬前)1.4886元，基金份额总额10,679,322.96份。
- 2、本计划资产净值(暂估业绩报酬前)15,897,619.61元，暂估业绩报酬201,157.24元，基金资产净值(暂估业绩报酬后)15,696,462.37元；暂估业绩报酬为假设本计划于本报告期末按照当日的基金份额净值(计提业绩报酬前)清算，根据基金委托人持有的基金份额(包括未到期份额)至该日止持有期间的收益情况估算的业绩报酬。该金额是各基金委托人的暂估业绩报酬的合计，各基金委托人实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况计算确认。

（二）利润表

本报告期：2024 年 01 月 01 日 至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

序号	项目	本期金额	上期金额
1	一、营业总收入	1733421.34	7730602.98
2	利息收入	54544.82	59680.94
3	投资收益（损失以“-”填列）	1551387.92	3158481.43
4	其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0	0
5	公允价值变动损益（损失以“-”填列）	73152.95	4302205.45
6	汇兑损益（损失以“-”填列）	54335.65	210235.16
7	其他业务收入	0	0
8	二、营业总支出	282438.12	383837.14
9	管理人报酬	228611.96	299105.11
	其中：暂估管理人报酬	0	0
10	托管费	27962.45	40971.89
11	销售服务费	0	0
12	投资顾问费	0.00	0.00
13	利息支出	0	0

15	信用减值损失	0	0
16	税金及附加	5866.44	18560.4
17	其他费用	19997.27	25199.74
18	三、利润总额	1450983.22	7346765.84
19	减：所得税费用	0.00	0.00
20	四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,450,983.22	7346765.84
21	五、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
22	六、综合收益总额	1,450,983.22	7346765.84

（三）净资产变动表

本报告期：2024 年 01 月 01 日 至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	13,254,670.85	-	4,212,131.72	17,466,802.57
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产（基金净值）	13,254,670.85	-	4,212,131.72	17,466,802.57
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-2,575,347.89	-	1,006,164.93	-1,569,182.96
（一）综合收益总额	-	-	1,450,983.22	1,450,983.22
（二）本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-2,575,347.89	-	-444,818.29	-3,020,166.18
其中：1. 基金申购款	4,084,736.28	-	1,915,263.72	6,000,000.00
2. 基金赎回款	-6,660,084.17	-	-2,360,082.01	-9,020,166.18
（三）本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	0.00	-
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-

四、本期期末净资产 (基金净值)	10,679,322.96	-	5,218,296.65	15,897,619.61
项目	上期金额			
	实收基金	其他综合 收益	未分配 利润	净资产合计
一、上期期末净资产 (基金净值)	21,700,734.95	-	-1,275,965.46	20,424,769.49
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产 (基金净值)	21,700,734.95	-	-1,275,965.46	20,424,769.49
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-8,446,064.10	-	5,488,097.18	-2,957,966.92
(一) 综合收益总额	-	-	7,346,765.84	7,346,765.84
(二) 本期基金份额交 易产生的基金净值变 动数(净值减少以“-” 号填列)	-8,446,064.10	-	-1,858,668.66	-10,304,732.76
其中：1. 基金申购 款	-	-	-	-
2. 基金赎回 款	-8,446,064.10	-	-1,858,668.66	-10,304,732.76
(三) 本期向基金份额 持有人分配利润产生 的基金净值变动(净值 减少以“-”号填列)	-	-	0.00	-
(四) 其他综合收益结 转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产 (基金净值)	13,254,670.85	-	4,212,131.72	17,466,802.57

五、投资组合报告

(一) 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	8,541,049.45	53.33
	其中：股票	8,541,049.45	53.33

2	基金投资	1, 545, 240. 10	9. 65
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	5, 926, 643. 86	37. 01
8	其他各项资产	1, 432. 94	0. 01
9	合计	16, 014, 366. 35	100. 00

（二）其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1, 432. 94
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1, 432. 94

（三）报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值（人民币元）	占资产管理计划资产净值比例(%)
美国	8, 350, 285. 21	52. 53
中国香港	190, 764. 24	1. 20

合计	8,541,049.45	53.73
----	--------------	-------

（四）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

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	NVDA	NVIDIA Corp	1,118	1,079,239.20	6.79
2	TSLA	Tesla Inc	331	960,880.90	6.04
3	AAPL	Apple Inc	431	775,851.34	4.88
4	COIN	COINBASE GLOBAL	411	733,585.56	4.61
5	MSFT	Microsoft Corp	240	727,178.54	4.57
6	GOOGL	ALPHABET INC	489	665,413.65	4.19
7	PDD US	Pinduoduo Inc	714	497,802.88	3.13
8	BA	Boeing Co	386	491,125.86	3.09
9	JPM	JPMorgan Chase&Co	266	458,352.94	2.88
10	OKTA	Okta Inc-A	695	393,679.91	2.48

（五）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	SPDR Bloomberg 1-	BIL	开放式基金	契约型封闭式		1,074,579.90	6.76

	3Month T-Bill ETF						
2	ISHARES TRUST RUSSELL 2000 ETF	IWM	封闭式基金	契约型封闭式		317,669.77	2.00
3	Goldman Sachs Access Treasury 0-1 Year ETF	GBIL	ETF基金	契约型封闭式		152,990.43	0.96

（六）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 100.73%。

（七）两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.30%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.20%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	若符合业绩报酬提取条件，管理人于本资产管理计划分红日、投资者退出日和本资产管理计划终止日提取业绩报酬。如果投资者持有

	每笔资产管理计划份额的区间年化收益率小于或等于业绩报酬计提基准6%，管理人提取业绩报酬；如果投资者持有每笔资产管理计划份额的区间年化收益率大于业绩报酬计提基准6%，管理人将对超过部分的收益提取20%作为业绩报酬。
--	--

（八）集合计划份额变动情况

单位：份

资产管理计划合同生效日2020年01月21日资产管理计划份额总额	179,885,679.42
本报告期期初资产管理计划份额总额	13,254,670.85
本报告期资产管理计划总参与份额	4,084,736.28
减：本报告期资产管理计划总退出份额	6,660,084.17
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	10,679,322.96

（九）关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	3,095,081.22
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	1,097,843.51
报告期末份额	1,997,237.71
期末份额占集合计划总份额的比例	18.70%

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。

六、其他重大事项

本报告期内，本集合资产管理计划进行了合同变更、新增代销机构以及增聘投资经理助理，详见公告。

本报告期内，安信证券资产管理有限公司更名为“国投证券资产管理有限公司”，公司董事长、总经理以及法定代表人变更为王斌先生，详见公告。

七、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。

国投证券资产管理有限公司

2025年04月30日