

安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划 2025年第2季度报告

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

§1 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，委托人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 2025 年 04 月 01 日起至 2025 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	安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2020年01月21日
报告期末资产管理计划份额总额	12,369,961.25份
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

§ 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(2025年04月01日-2025年06月30日)
本期已实现收益	256,418.40
本期利润	3,292,909.88
期末资产管理计划资产净值	20,365,752.94
期末资产管理计划份额净值	1.6464

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，安信证券全球新动能 QDII 集合资产管理计划单位净值为 1.6464 元，累计单位净值 1.6464 元，集合计划本期单位净值增长率 19.10%。

§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。曾任巴克莱资本消费与地产行业分析师，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，华夏财富创新投资有限公司投资经理。2018 年加入国投证券资产管理部，现任国投证券资产管理有限公司全球投资部总经理。

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、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、二季度市场回顾和运作情况

二季度以来，地缘因素扰动明显，全球资产剧烈波动。4 月初，股市受关税影响巨震，后随着关税局势趋于缓和、全球 AI 产业投资强劲、欧洲加大基建与军工开支，股市 V 型反弹。欧美市场表现最强，纳斯达克指数二季度上涨 17%，标普 500 指数上涨 13.7%。港股和 A 股亦收复失地，但整体反弹力度弱于外围市场，恒生指数上涨+4.1%，沪深 300 上涨 1.3%；市场结构性机会显著，军工、AI、新消费等行业表现抢眼。大类资产方面，对等关税给通胀带来不确定性，同时影响市场对长期美元信心的信心，美债收益率分化，中短端下行、长端上行，美元指数下跌。

二季度，全球新动能在关税冲击后的低点积极加仓了我们中长期看好的标的，仓位从 55%提升至 70%左右。目前，产品约 2/3 配置于美股，主要是我们长期看好的科技产业链；约 1/3 配置于中概和港股，主要是有结构性成长的新消费和科技领域。二季度，全球新动能净值上涨 19.1%。

二、后市展望与投资策略

海外方面，关税和地缘冲突仍然有变数，市场波动预计会随之增加，但我们对美股并不悲观。一是美国科技龙头的产业趋势依然强劲；二是特朗普政府下半年政策重点将逐步从关税转至对内减税（大而美法案）和制造业回流，有望支撑经济增长；三是美国的通胀在二季度关税压力测试下有韧性，预计联储下半年将重新开启降息。中长期维度看，美国的经济总量、科技实力和全球金融地位仍位居首，全球优质企业在新贸易格局中仍有望表现优异。

国内方面，经济总量呈现韧性，结构性亮点主要集中在科技、军工、资本市场改革、悦己消费等领域。我们一方面持续关注政策在促内需、反内卷等方面的发力，寻找有望困境反转的行业机会；另一方面将从产业研究的角度，聚焦景气度提升的细分领域，如 AI 算力、金融科技、创新药、新消费等。同时，我们关注到大量龙头公司正在申请港股上市，港股 IPO 定价合理叠加市场 β 向上，新股的收益率水平较高。新动能作为 QDII 产品，可在优质公司未入通之前通过打新或二级市场参与相关投资机会，增强组合收益。

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	14,100,565.01	67.93
	其中：股票	14,100,565.01	67.93
2	基金投资	3,250,425.55	15.66
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	3,402,347.16	16.39
8	其他各项资产	4,870.38	0.02
9	合计	20,758,208.10	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,865.63
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,870.38

5.3 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	10,310,589.29	50.63
中国香港	3,760,590.00	18.47
中国	29,385.72	0.14
合计	14,100,565.01	69.24

5.4 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	COIN	COINBASE GLOBAL	771	1,934,452.66	9.50
2	2419	德康农牧	13,200	957,602.22	4.70
3	TSLA	Tesla Inc	417	948,258.37	4.66
4	MSFT	Microsoft Corp	240	854,582.21	4.20
5	NVDA	NVIDIA Corp	722	816,572.77	4.01
6	APH	安费诺	1,137	803,758.66	3.95
7	SNOW	SNOWFLAKE INC	428	685,604.61	3.37
8	GOOGL	ALPHABET INC	489	616,902.88	3.03
9	BA	Boeing Co	386	578,977.40	2.84
10	AAPL	Apple Inc	381	559,586.12	2.75

5.5 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 Bloombe	BIL	开放式基	契约型		2,624,663.54	12.89

	rg 1-3 Month T-Bill ETF		金	封闭 式			
2	ISHARE S TRUS T RUSS ELL 20 00 ETF	IWM	封闭 式基 金	契 约型 封闭 式		308,950.86	1.52
3	DIREXI ON3倍 做多每 日中国 ETF	YINN	ETF基 金	契 约型 封闭 式		185,403.16	0.91
4	PROSHA RES TR UST UL TRAPRO SHORT QQQ N EW 202 2%28RE V	SQQQ	ETF基 金	契 约型 封闭 式		131,407.99	0.65

5.6 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 101.93%。

5.7 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。
--	--

§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

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	14,883,092.80
本报告期资产管理计划总参与份额	1,122,373.60
减：本报告期资产管理计划总退出份额	3,635,505.15
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	12,369,961.25

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	1,997,237.71
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	1,997,237.71
期末份额占集合计划总份额的比例	16.15%

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。

国投证券资产管理有限公司

2025年07月31日