

安信资管优质成长1号集合资产管理计划 2025年第3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：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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 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	15,363,821.58份
资产管理人	国投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(2025年07月01日-2025年09月30日)
本期已实现收益	3,579,351.61
本期利润	5,659,397.92
期末资产管理计划资产净值	20,092,520.49
期末资产管理计划份额净值	1.3078

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 1.3078 元，累计单位净值 1.3078 元，集合计划本期单位净值增长率 33.71%。

§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。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。2021 年加入国投证券资产管理有限公司，现任国投证券资产管理有限公司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、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、市场回顾与操作总结

三季度 A 股市场表现强劲，主要指数普遍上涨，上证指数、深成指、沪深 300 分别上涨 12.73%、29.25%、17.90%，上证指数连续突破 3500 点、3600 点、3700 点整数关

口，9 月份开始围绕 3800 点上下震荡。创业板指和科创 50 指数表现尤为亮眼，季度涨幅分别达到 50.40%和 49.02%。市场活跃度显著抬升，三季度日均成交额超 2 万亿，创历史新高。

从结构上看，三季度市场呈现普涨格局，通信、电子、有色金属、电力设备新能源等板块领涨市场，涨幅均超过 40%，仅有银行等少数板块下跌。个股方面，超过 3800 多家公司上涨，占比超 70%，其中涨幅超 100%的股票数量有 90 多家。

操作回顾：本季度我们积极把握投资机会，仓位基本保持在 75-80%的较高水平，主要配置了行业景气度相对较高的通信电子、传媒互联网、医药、有色金属等方向。本季度产品净值上涨 33.71%，我们将继续努力为客户创造更好的收益。

2、市场展望与投资策略

赚钱效应回升，带动市场上涨。4 月关税冲击后，A 股走出了一轮持续 5 个多月的上攻行情，截至 9 月底中证全指较 4 月低点上涨超过 30%，最大回撤不到 6%，指数呈现低波动、低回撤的特点，投资者体感较好，累积了一定赚钱效应。在这波上涨中，市场热点不断，交投活跃，两融余额时隔十年再次突破两万亿，两融成交占比达到 10%。除个人投资者和两融资金外，本轮行情增量资金来源还包括保险、养老金等中长期资金，以及 ETF、量化私募等。随着赚钱效应提升，“居民配置资金入市与股市慢涨”的正反馈效应有望持续。

支撑市场上行的核心因素依然稳固。1) 经济基本面持续向好。在过去一年持续的稳增长政策带动下，经济数据大多已企稳，“反内卷”有望进一步优化供给结构，逐步带动企业盈利的修复。2) 我国在 AI、半导体、军工、医药、机器人等高端科技制造方向不断取得突破，打开了中国经济中长期发展升级的空间，提振了各市场参与主体的信心。3) 中央重大会议多次定调，资本市场作为“稳预期”的重要抓手，政策对“稳股市”持续提供有力支持。4) 沪深 300 当前动态 PE 约 14 倍，分红率约 2.6%，与 10 年期国债收益率相较仍处合理区间，如果考虑到企业盈利进一步修复，性价比将抬升。5) 增量资金方面，险资、养老金等中长期资金仍在加大入市力度，成为本轮“慢牛”的稳定器；居民端，固收、定期存款利率持续下行，权益市场潜在增量资金充裕，当前的资金入市尚处于早期阶段。

外部扰动不时冲击，但不改 A 股中期上行趋势。当地时间 10 月 10 号，特朗普在社媒表示将从 11 月 1 号起对所有从中国进口的商品加征额外 100%关税，并对所有关键软件实施出口限制。在 4 月份面临对等关税冲击时，中国展现出快速、坚决、有效的应对，双方阶段性互降关税并举行了多轮会谈，资本市场给予了积极反馈。从中期维度来看，基本面、政策面、资金面等不会因外部短期事件发生重大变化，市场上行的根基并未动摇。

积极挖掘景气行业的投资机会。今年以来，景气和质量因子重新领涨市场，在 AI 产业、创新药、新消费等景气板块亮眼表现的带动下，偏股型主动管理公募基金平均业绩跑赢指数，景气投资有效性显著提升，背后一方面是总量经济企稳修复，为挖掘景气投资机会提供良好环境，另一方面，产业层面的积极催化事件不断涌现，包括全球 AI 产业共振、创新药海外 BD、半导体自主可控、军工与人形机器人的产业化突破等，相关行业短期景气度改善、长期叙事逻辑改写。

配置与操作思路：展望后市，在场外资金持续流入和监管层呵护下，市场整体下行风险可控，易涨难跌。投资方向上，今年结构市特征明显，建议积极寻找和参与可以凝聚市场共识的方向（共识可能是业绩、政策、长期叙事等），可以左侧布局，也可以在

右侧择机介入，操作上要敢于止盈止损。重点关注：1）成长景气方向，包括 AI 相关板块（海内外算力链、AI 云服务、半导体、AI 可穿戴等）、创新药、储能、风电、新消费等；2）政策扶持方向，关注受益于“反内卷”政策的新能源、汽车、化工等；3）顺周期板块，关注非银金融、能源金属等；4）高股息方向，低利率背景下，红利类资产依然具备显著优势，提供稳定收益来源。

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	14,527,011.54	71.58
	其中：股票	14,527,011.54	71.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,184,006.20	10.76
	其中：债券	2,184,006.20	10.76
	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	1,499,648.24	7.39
	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	1,465,774.27	7.22

8	其他各项资产	618,522.15	3.05
9	合计	20,294,962.40	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	459,466.64
2	应收证券清算款	157,462.71
3	应收股利	1,592.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	618,522.15

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）	2,184,006.20	10.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,184,006.20	10.87

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	00981	中芯国际	12,500	907,844.49	4.52
2	01530	三生制药	32,000	876,460.80	4.36
3	688521	芯原股份	4,068	744,444.00	3.71
4	06990	科伦博泰生物-B	1,400	656,980.41	3.27
5	03993	洛阳钼业	42,000	601,635.56	2.99
6	002475	立讯精密	7,900	511,051.00	2.54
7	002624	完美世界	26,300	503,908.00	2.51
8	601138	工业富联	7,500	495,075.00	2.46
9	002517	恺英网络	16,600	466,128.00	2.32
10	002463	沪电股份	6,200	455,514.00	2.27

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	113059	福莱转债	3,560	415,052.16	2.07
2	110076	华海转债	3,150	388,776.75	1.93
3	118024	冠宇转债	2,190	292,196.34	1.45
4	113685	升 24 转债	1,690	245,819.71	1.22
5	123254	亿纬转债	1,310	239,730.86	1.19

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 101.01%。

5.7 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

资产管理计划合同生效日2021年12月28日 资产管理计划份额总额	48,585,158.28
本报告期期初资产管理计划份额总额	20,319,788.25
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	4,955,966.67
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	15,363,821.58

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	28.18%

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10月31日