

安信证券全球新动能QDII集合资产管理计划 2025年第4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，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 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 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	14,055,796.23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10月01日-2025年12月31日)
本期已实现收益	331,452.51
本期利润	-880,991.42
期末资产管理计划资产净值	25,391,581.15
期末资产管理计划份额净值	1.8065

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 1.8065 元，累计单位净值 1.8065 元，集合计划本期单位净值增长率-3.26%。

§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 年加入国投证券股份有限公司资产管理部，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、四季度市场回顾和运作情况

海外方面，美股主要围绕降息叙事和科技龙头的 AI 叙事波动，标普 500 在波动中创下新高，四季度标普 500 上涨 2.35%，纳斯达克指数上涨 2.57%。中国资产方面，一系列重要会议落地，政策基调以稳为主。股市在经历前三季度的上涨后，部分资金转向兑现收益，市场成交量回落，进入震荡整理阶段，沪深 300 四季度小幅下跌 0.23%，创业板指下跌 1.08%；而港股因对流动性敏感，回调更为明显，恒生指数下跌 4.56%，恒生科技指数下跌 14.69%。

四季度，全球新动能保持了 60%-70%左右的仓位，目前约 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科技和医药等领域。四季度，受港股回撤的影响，全球新动能净值下跌 3.26%。

二、后市展望与投资策略

大类资产方面，美债短期难以出现单边的趋势性机会，收益率更可能在区间内震荡，关注中短端债券作为流动性管理工具。黄金在政策不确定性与央行储备需求的支撑下，作为“稳定器”具备战略配置价值，预计在 2026 年上半年保持强势。权益市场预计将从极端集中行情走向扩散，美股尽管估值处于高位，但企业盈利增长提供支撑，标普 500 成分股 2026 年盈利增幅预计超过 15%，且科技和非科技公司的盈利差距有望收窄，市场宽度将改善；A 股和港股在 2026 年具备显著配置价值，一方面国内政策在十五五开局之年将“总量托底、聚焦新质生产力”，另一方面全球资金正处于再平衡过程中，对中国资产的低配状态有望修复。

我们主要看好以下产业方向：

1. AI 产业：2026 年 AI 的资本开支预计将从算力基础设施向应用生态延伸，2026 年应用层机会凸显。
2. 中国制造出海：依托技术与供应链优势，在商业航天、智能驾驶、高端装备、绿色能源等领域全球布局前景广阔。
3. 新兴消费与高股息资产：创新药、AI 医疗等受益于“反内卷”政策；高股息板块（如银行、公用事业）在资产荒背景下具备类债券属性，适合作为防御配置。

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	14,890,683.93	58.12
	其中：股票	14,890,683.93	58.12
2	基金投资	1,846,948.36	7.21
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	8,870,432.00	34.62
8	其他各项资产	13,321.04	0.05
9	合计	25,621,385.33	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	13,316.29
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,321.04

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	11,241,528.79	44.27
中国香港	3,649,155.14	14.37
合计	14,890,683.93	58.64

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	NVDA	NVIDIA Corp	886	1,161,431.88	4.57
2	APH	安费诺	1,088	1,033,460.77	4.07
3	GOOGL	ALPHABET INC	462	1,016,406.65	4.00
4	MSFT	Microsoft Corp	240	815,824.38	3.21
5	TSLA	Tesla Inc	250	790,247.98	3.11
6	2256	和誉-B	65,000	763,807.99	3.01
7	AVGO	Broadcom Inc	299	727,367.64	2.86
8	3330	灵宝黄金	40,000	647,066.81	2.55
9	AAPL	Apple Inc	335	640,134.61	2.52
10	2696	复宏汉霖	11,700	602,885.80	2.37

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 Bloomberg 1-3 Month	BIL	货币型	契约型封闭式		1,657,754.99	6.53

	T-Bill ETF						
2	DIREXI ON3倍 做多每 日中国 ETF	YINN	指数 型	契 约型 封闭 式		189,193.37	0.75

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 100.91%。

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%，管理人不提取业绩报酬；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	12,245,245.90
本报告期资产管理计划总参与份额	2,485,405.23
减：本报告期资产管理计划总退出份额	674,854.90
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	14,055,796.23

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	14.21%

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新增代销机构，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.sdiczg.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

2026年01月30日