

# 安信资管策略优选5号集合资产管理计划 2026年第1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:上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行

## §1 重要提示

本报告由集合计划管理人编制。托管人上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

## § 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信资管策略优选5号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2020年03月31日
报告期末资产管理计划份额总额	4,180,893.14份
资产管理人	国投证券资产管理有限公司
资产托管人	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行

## § 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(2026年01月01日-2026年03月31日)
本期已实现收益	-18,454.42
本期利润	-273,880.45
期末资产管理计划资产净值	5,843,733.96
期末资产管理计划份额净值	1.3977

### 3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信资管策略优选5号集合资产管理计划成立以来净值变动情况  
(2020年03月31日-2026年03月31日)



### 3.3 业绩表现

截至期末，安信资管策略优选 5 号集合资产管理计划单位净值为 1.3977 元，累计单位净值 1.3977 元，集合计划本期单位净值增长率-4.90%。

## §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

2026 年一季度，市场先涨后跌，波动明显。自去年 12 月中旬起，A 股市场开启了一轮强势上涨，期间上证指数接连突破，一度逼近 4200 点。回顾来看，参与者普遍看

好 26 年 A 股市场表现，各路资金流入推动市场上行，上涨带来的赚钱效应又吸引更多资金入场，形成了自我实现上涨的正反馈循环。但随着 2 月底中东地缘冲突爆发，战事进展成为全球金融市场最核心的扰动源，市场情绪剧烈摇摆，资产价格巨幅震荡，除受直接影响最大的原油外，包括权益、债券、外汇、黄金等波动率均明显抬升。整体来看，一季度上证指数、沪深 300、创业板指、科创 50 分别下跌 1.94%、3.89%、0.57%、6.54%；哑铃策略再次跑赢市场，中证红利上涨 4.07%、中证 2000、wind 微盘股指数分别涨 1.22%、7.71%。

各板块明显分化，宽幅震荡，中信一级行业中约半数上涨，其中煤炭、石油石化、电力设备新能源等行业在油价上行背景下涨幅居前，非银金融、商贸零售、农林牧渔、军工等表现偏弱。

操作回顾：年初我们即看好 2026 年的市场表现，积极把握投资机会。投资经理于 1 月 30 日接手本产品操作后，从产业景气趋势出发，增配了医药、通信、电子、有色等板块，适度减仓了消费、非银金融等。本季度产品净值下跌 4.90%，主要因持仓的消费、非银金融、有色、医药等在 3 月份有明显调整。

## 2、市场展望与投资策略

全球宏观叙事迈入了更复杂、甚至充满矛盾的情境，这种变化也正在重塑全球资产的定价逻辑：1) 伊朗冲突态势胶着，有陷入消耗战的可能。北京时间 4 月 8 日，双方宣布暂时停火两周，局势有所降温，但双方诉求差异明显，边打边谈的胶着状态可能仍将持续。预计在冲突完全确定结束前，市场仍会紧盯事件进展，对相关的军事、政治或谈判的新闻都明显反应。2) 美国通胀粘性明显，美联储降息预期与幅度不断弱化，近期的地缘冲突又进一步推升通胀预期，加剧了市场短中期波动。3) AI 产业爆发式演进，同时各种担忧不断出现，包括吞噬软件、导致失业潮、能否真正创造社会价值等。

A 股市场有望表现出较强的稳定性。1) 与海外经济体可能面临的“滞胀”困境不同，中国经济周期与海外并不同步，国内宏观政策空间具有相对独立性，有望推动经济整体保持稳健运行。2) 中国拥有全球最完整、规模最大的工业体系，能够实现内部循环，从而减少外部供应链冲击的影响。在主要工业国中，中国能源对外依存度较低，外部能源也呈现多元化特征，而且中国有巨大的新能源产业优势。这种完整性使得 A 股上市公司，特别是制造业龙头，在动荡的全球环境中展现出更强的经营稳定性。3) 冲突导致的能源价格上涨，对全球多数市场是成本压力，但对 A 股而言，却可能强化了一条重要的投资主线——泛能源链，这包括传统能源、新能源及电力运营等。4) 近期经济数据体现国内经济韧性，支撑市场表现。1-2 月工业企业利润同比增长 15.2%，持续明显改善；1-2 月份进出口同比增速上行，保持强韧性；近期北京上海等城市二手房成交数据明显回暖。

配置与操作思路：展望全年，A 股市场的核心逻辑背景仍是资产荒、政策托底和经济温和复苏，整体以自身内因为主，但地缘冲突走向难以预测，外部扰动会对市场有一定冲击。配置方向上，从产业逻辑和业绩确定性出发，重点关注以下方面：1) 景气成长方向。AI 作为颠覆性的产业趋势，其长期发展前景并未改变，考虑技术壁垒和业绩能见度，上游算力硬件仍是确定性较高的选择，AI 配套电力基础设施也是紧缺环节，同时应关注新技术的变化。创新药今年出海势头继续强劲，BD 金额再创同期新高，而且有部分重点品种海外临床数据将陆续公布，都是行业催化。2) 新能源与高端制造方向。地缘冲突带来的油价中枢上移，并非短期刺激，而是从能源安全和稳定供应的角度，长期加速了电动化与清洁能源替代的进程，关注锂电、储能、输配电等方向。同时应重

点跟踪挖掘化工、工程机械等受益于产业结构优势的细分行业机会。3) 低估值、高分红资产。高股息率，在当前市场提供了稀缺的确定性。

#### 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	2,505,106.50	42.68
	其中：股票	2,505,106.50	42.68
2	基金投资	846,637.70	14.42
3	固定收益投资	803,111.50	13.68
	其中：债券	803,111.50	13.68
	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	1,472,755.86	25.09
8	其他各项资产	241,876.44	4.12
9	合计	5,869,488.00	100.00

## 5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,400.40
2	应收证券清算款	234,476.04
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	241,876.44

## 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）	803,111.50	13.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	803,111.50	13.74

## 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	605108	同庆楼	43,300	716,615.00	12.26
2	603993	洛阳钼业	14,200	243,530.00	4.17
3	000807	云铝股份	7,800	241,800.00	4.14

4	300750	宁德时代	600	241,020.00	4.12
5	601336	新华保险	3,400	209,202.00	3.58
6	600183	生益科技	3,200	173,344.00	2.97
7	603713	密尔克卫	2,700	154,656.00	2.65
8	002028	思源电气	700	141,400.00	2.42
9	688676	金盘科技	1,658	123,521.00	2.11
10	002293	罗莱生活	11,100	111,222.00	1.90

### 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	127049	希望转2	3,610	411,538.32	7.04
2	113658	密卫转债	2,250	302,313.58	5.17
3	127030	盛虹转债	750	89,259.60	1.53

### 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	广发中证香港创新药(QDII-ETF)	513120	指数型	契约型开放式	广发基金管理有限公司	526,095.00	9.00
2	华夏上证科创板50成份ETF	588000	指数型	契约型开放式	华夏基金管理有限公司	182,579.60	3.12
3	国泰中证全指通信设备ETF	515880	指数型	契约型开放式	国泰基金管理有限公司	137,963.10	2.36

### 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 100.44%。

### 5.8 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.00%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.02%/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【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等于或大于【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03月31日 资产管理计划份额总额	132,335,211.16
本报告期期初资产管理计划份额总额	5,377,760.00
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	1,196,866.86
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	4,180,893.14

### 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	-
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	-

期末份额占集合计划总份额的比例	-
-----------------	---

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](http://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

2026年04月30日