

# 安信证券全球新动能QDII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: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 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	12,754,675.40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(2026年01月01日-2026年03月31日)
本期已实现收益	-469,347.67
本期利润	-977,458.78
期末资产管理计划资产净值	22,148,121.96
期末资产管理计划份额净值	1.7365

#### 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 1.7365 元，累计单位净值 1.7365 元，集合计划本期单位净值增长率-3.87%。

## §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、市场回顾和运作情况

一季度，在中东地缘冲突、油价暴涨、滞胀担忧和流动性转向中，全球股市整体承压，美股调整幅度居前，标普 500 下跌 4.6%，纳斯达克下跌 7.11%。但随着美伊停火并进入谈判，局势不再朝着升级的方向演变，市场开始对中东局势脱敏，转而关注产业和业绩趋势。目前美股业绩期披露已过半，在能源、金融和科技等板块的支撑下，盈利增长持续超预期；叠加全球 token 消耗井喷，AI 叙事不断强化，美股 4 月反弹新高。

本产品立足全球视野和产业周期维度，一季度仓位整体维持在 60%-70%左右，并对结构进行优化，逢低增加了和 AI 相关的科技板块的配置。

## 二、后市展望与投资策略

当前全球正处于地缘政治格局深度重构与 AI 科技产业变革的双重转折期，两大核心变革重塑全球资产定价逻辑，市场核心矛盾集中于三大维度：

1、全球经济总量增长面临收缩压力，各国对核心资源品、关键产业链资产的安全诉求显著提升，叠加 AI 科技基建仍处于全球上行周期，核心材料、关键设备的供需短期错配问题持续凸显，将进一步带来资源品通胀上行、供应链核心环节价格上涨的连锁反应；

2、中东局势等地缘冲突带来的能源价格高波动，将持续扰动全球通胀中枢，直接扭转美联储降息周期的市场预期，全球主要经济体货币政策的不确定性显著加大，预计全年全球市场波动率将显著抬升，对跨境投资的风险对冲能力与资产定价能力提出了更高的挑战；

3、全球 AI 产业从“资本开支驱动”向“商业兑现驱动”全面切换，产业内部分化将进一步加剧，资本市场定价核心将全面转向企业的资本投入回报率与 AI 产品的变现能力。

短期来看，面对中东局势等地缘政治不确定性，本产品将维持中性的风险敞口，严控组合回撤；中长期来看，AI 依然是不可替代的时代主线，逆全球化与供应链重塑背景下的中国核心资产替代，是全年核心的阿尔法来源。具体配置方向聚焦两大维度：

### 1. 全球 AI 产业：聚焦盈利确定性与商业闭环能力，把握应用爆发机遇

AI 产业仍是未来 3-5 年全球最具成长确定性的产业主线，2026 年市场关注焦点将从“资本开支加速”全面转向“商业闭环与应用兑现”，产业内部分化将显著加剧。配置上重点聚焦三大方向：一是 AI 基础设施建设产业链，仍是当前全产业链盈利最夯实的环节，重点关注光通信、半导体等景气度持续维持高位、能充分受益于全球 AI 基建供需错配红利、全球竞争力突出的龙头企业；二是美股市场中具备数据闭环和场景壁垒、能够实现现金流持续改善的北美科技龙头，精准把握 AI 投入产出效率领先、业绩确定性强的优质标的，规避业绩分化带来的估值回撤风险；三是全球范围内 AI 应用赛道的优质企业，重点布局 AI Agent、智能驾驶等商业化落地进程超预期的细分赛道，同时深度挖掘凭借高性价比优势跻身全球前列、全球化商业化能力有望实现突破的中国 AI 大模型企业，把握 AI 应用爆发的全球性机遇。

### 2. 中国核心资产：把握逆全球化下的全球替代机遇，挖掘跨境估值洼地

在逆全球化持续深化、全球供应链重塑的背景下，具备核心技术壁垒、全球替代能力的中国科技与高端制造企业，将迎来全球市场份额持续提升的长期机遇。同时，经过前期估值修复，港股与 A 股中的中国核心资产，相较于全球同类资产仍具备显著的估值性价比。本产品将持续加大对中国核心资产的布局，重点挖掘具备海外替代能力、全球竞争力持续提升的科技与高端制造龙头，同时增配基本面边际改善、估值具备安全边际的港股科技龙头，在新一轮全球产业周期中把握确定性的阿尔法收益。此外，针对全球

地缘政治重构下的核心资源品与能源资产，我们将通过全球估值比较，布局供需格局持续优化、具备全球定价能力的优质标的，对冲全球通胀与市场波动风险。

#### 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	15,691,961.33	70.27
	其中：股票	15,691,961.33	70.27
2	基金投资	1,543,040.04	6.91
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	4,525,262.99	20.27
8	其他各项资产	570,146.53	2.55
9	合计	22,330,410.89	100.00

## 5.2 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	564,069.49
3	应收股利	6,077.04
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	570,146.53

## 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	11,073,327.57	50.00
中国香港	4,618,633.76	20.85
合计	15,691,961.33	70.85

## 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	1,069,174.62	4.83
2	LITE	LUMENTUM	212	1,030,887.64	4.65
3	GOOGL	ALPHABET INC	510	1,014,768.76	4.58
4	3330	灵宝黄金	40,000	911,204.40	4.11
5	APH	安费诺	975	852,409.54	3.85
6	2788	创新实业	30,500	779,353.48	3.52
7	2256	和誉-B	65,000	693,866.26	3.13

8	TSLA	Tesla Inc	250	643,071.74	2.90
9	AVGO	Broadcom Inc	299	640,345.42	2.89
10	AAPL	Apple Inc	335	588,284.97	2.66

### 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 T-Bill ETF	BIL	货币型	契约型封闭式		1,215,557.85	5.49
2	PROSHARES TRUST ULTRASHORT QQQ NEW 2022%28REV	SQQQ	股票型	契约型封闭式		327,482.19	1.48

### 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 100.82%。

### 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	14,055,796.23
本报告期资产管理计划总参与份额	1,015,897.24
减：本报告期资产管理计划总退出份额	2,317,018.07
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	12,754,675.40

### 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	15.66%

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