

安信资管策略优选2号集合资产管理计划 2026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：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，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 2026 年 04 月 01 日起至 2026 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	安信资管策略优选2号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2022年01月25日
报告期末资产管理计划份额总额	13, 401, 622. 23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(2026年04月01日-2026年06月30日)
本期已实现收益	212, 880. 59
本期利润	4, 641, 310. 96
期末资产管理计划资产净值	19, 035, 054. 11
期末资产管理计划份额净值	1. 4204

3.2 集合计划成立以来净值变动情况

安信资管策略优选2号集合资产管理计划成立以来净值变动情况
(2022年01月25日-2026年06月30日)



3.3 业绩表现

截至期末，安信资管策略优选 2 号集合资产管理计划单位净值为 1.4204 元，累计单位净值 1.4204 元，集合计划本期单位净值增长率 22.79%。

§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 年二季度，市场整体上行，宽基指数多数上涨，但板块和个股极致分化。主要宽基指数中，二季度上证指数涨 5.20%，沪深 300 涨 11.90%，创业板指涨 36.35%，

科创 50 涨 75.74%，成长风格大幅跑赢大盘蓝筹。市场日均成交额维持高位，然而赚钱效应集中于少数板块，整体并未扩散，二季度超 6 成个股下跌。中信一级 30 个行业中，二季度仅有 7 个行业上涨，其中 AI 算力相关标的集中的电子、通信分别上涨 89.88%、66.12%，建材行业受部分主营电子材料的成分股带动，上涨 34.75%。相比之下，食品饮料、消费者服务、农林牧渔、传媒、钢铁、石油石化等行业跌幅均超 15%。

操作回顾：年初我们即以看好市场表现，尽管一季度末伊朗地缘冲突引发市场剧烈震荡，但随着局势有所缓和，市场再次开启上行态势。二季度市场逐步平稳，投资机会变多，本产品仓位维持在相对高位，重点配置了通信、电子、医药、电池链等，减仓了有色、消费、非银金融等。本季度产品净值上涨 22.79%，主要由持仓的算力产业链相关股票上涨拉动，对冲了消费与周期板块的回调。

2、市场展望与投资策略

下半年经济展望：政策支撑，出口具备韧性，经济总量温和修复，结构性亮点仍存。上半年宏观经济内弱外强，结构分化明显。其中，工业生产呈现明显的 K 型特征，在工业增加值总量同比持续稳健增长的背景下，结构明显分化，电子、新能源等高技术制造业增速远快于钢铁化工等传统制造业。出口超预期强劲，机电、集成电路、汽车等高技术产品出口贡献突出。而房地产的投资、销售、价格仍持续承压，消费的修复也偏慢，服务消费优于商品消费，受内需不足困扰，CPI 回升较慢，企业盈利承压。预计下半年 GDP 增速维持在 4.5%-5.0%，核心驱动力是 PPI 回升和出口韧性。财政政策相对确定，政府债、结构性金融工具等持续落地；货币政策以稳为主，降准概率高于降息，更加注重结构性工具运用，而非总量宽松。产业政策继续聚焦 AI、半导体、新能源、商业航天等新质生产力，地产政策以防风险和保交楼为主，不追求强刺激。

指数仍有上行机会，但斜率可能放缓，重视盈利兑现与基本面边际变化，市场结构性机会与风险并存。盈利增速方面，一季度 A 股上市非金融企业利润实现两位数增长，初步确认盈利周期上行，营收增速回升，毛利率改善。沪深 300 成分股上半年整体涨幅不大，二季度末动态 PE 约 14 倍，估值并未明显进入泡沫区间；政策面，2024 年新“国九条”落地后，资本市场改革继续围绕硬科技上市、并购重组、长期资金入市和跨境开放展开，有利于提升 A 股中长期配置吸引力。ETF 减持压力缓解，公募基金由大幅净流出转为小幅净流入，两融余额亦保持温和增长。市场也有一些可能的风险：AI 科技主线拥挤，指数波动放大；美联储利率路径也有分歧，美国通胀和就业数据扰动不断，叠加新主席的政策倾向，下半年有较大不确定性；A 股下半年将迎来长鑫存储等科技龙头的大体量 IPO，可能对市场资金面及情绪形成阶段性压制。

配置与操作思路：展望下半年，在流动性宽松和积极财政政策下，经济基本面呈现慢修复和结构性景气并存的特征，叠加人民币升值预期、外资回流、长线资金入市等，A 股整体资金供需平稳，又经历过一季度地缘冲突的压力测试，指数下行风险可控。配置上，相较于二季度风格的极致分化，下半年宜适度均衡，相对兼顾成长与价值。重点关注以下方向：1) AI 产业链中具备盈利支撑的个股。科技仍是市场主线，但当前整体估值并不便宜，季报业绩验证高景气的公司，才能获得资金青睐。偏题材、兑现可见度弱的方向，当前风险收益比不高。2) 高端制造出海等其他景气方向，包括电网设备、储能、工程机械、创新药（创新药出海与 CXO 链）等。3) 低估值、高股息方向。包括银行、非银金融等。4) 有供需改善可能的周期，包括龙头化工、部分工业金属和小金属、电池中游材料等。

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	11,116,510.76	57.90
	其中：股票	11,116,510.76	57.90
2	基金投资	1,635,379.80	8.52
3	固定收益投资	777,517.11	4.05
	其中：债券	777,517.11	4.05
	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	700,314.25	3.65
8	其他各项资产	4,968,981.06	25.88
9	合计	19,198,702.98	100.00

5.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,968,981.06
2	应收证券清算款	-
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	4,968,981.06

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）	777,517.11	4.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	777,517.11	4.08

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	300308	中际旭创	1,400	1,778,000.00	9.34
2	600183	生益科技	7,000	1,213,800.00	6.38
3	688313	仕佳光子	5,666	1,046,226.90	5.50
4	300750	宁德时代	2,200	864,622.00	4.54

5	603308	应流股份	12,800	773,120.00	4.06
6	603986	兆易创新	900	733,500.00	3.85
7	600176	中国巨石	9,300	677,784.00	3.56
8	002916	深南电路	1,400	641,060.00	3.37
9	002384	东山精密	2,400	629,640.00	3.31
10	688521	芯原股份	1,649	612,009.86	3.22

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	113658	密卫转债	3,060	430,656.94	2.26
2	128136	立讯转债	2,460	346,860.17	1.82

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	国泰中证半导体材料设备主题ETF	159516	指数型	契约型开放式	国泰基金管理有限公司	865,050.00	4.54
2	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	770,329.80	4.05

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 100.86%。

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	0.03%/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2022年01月25日 资产管理计划份额总额	100,224,543.73
本报告期期初资产管理计划份额总额	24,674,027.02
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	11,272,404.79
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	13,401,622.23

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	—
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.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07月31日