

安信证券策略精选集合资产管理计划

2017 年第三季度报告

管理人：安信证券股份有限公司
托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
报告期：2017 年 7 月 1 日—2017 年 9 月 30 日



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和集合资产管理计划净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容。

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。

目 录

一、集合资产管理计划概要	1
二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现	2
(一) 主要财务指标	2
(二) 账户净值表现	2
(三) 收益分配情况	2
三、管理人报告	3
(一) 业绩表现	3
(二) 投资主办人简介	3
(三) 投资主办人工作报告	3
(四) 风险控制报告	4
(五) 公平交易专项说明	6
(六) 异常交易行为的专项说明	6
四、财务会计报告	7
(一) 集合计划资产负债表	7
(二) 集合计划利润表	8
五、投资组合报告	9
(一) 资产组合情况	9
(二) 报告期末市值占集合计划资产净值比例前十名证券投资明细	9
(三) 集合计划份额变动情况	9
六、重大事项报告	10

一、集合资产管理计划概要

集合计划名称	安信证券策略精选集合资产管理计划
集合计划类型	非限定性集合资产管理计划
集合计划成立日	2012年3月6日
集合计划成立总份额	309,005,574.57份
集合计划报告期末总份额	7,190,634.01份
集合计划存续期	无固定存续期限
管理人	安信证券股份有限公司
托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

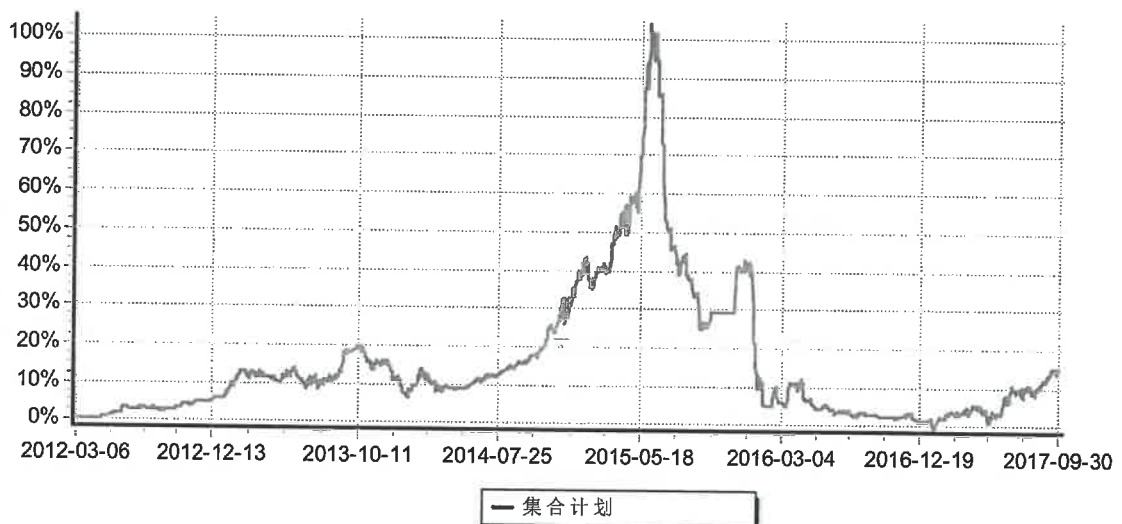
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2017年7月1日-2017年9月30日)
1	集合计划本期利润	281,667.09
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	135,575.65
3	期末集合计划资产净值	6,168,889.17
4	期末单位集合计划资产净值	0.8579
5	期末单位集合计划累计净值	1.1759
6	本期单位集合计划净值增长率	4.74%
7	单位集合计划累计净值增长率	14.80%

(二) 账户净值表现

1、集合计划累计单位净值增长率历史走势图



(三) 收益分配情况

本集合计划本期无分红。

三、管理人报告

(一) 业绩表现

截至期末,本集合计划单位净值为 0.8579 元,累计单位净值 1.1759 元,本期单位集合计划净值增长 4.74%。

(二) 投资主办人简介

高继祖,男,西安交通大学应用经济学博士,6 年证券从业经验。先后供职于安信证券证券投资部和资产管理部。历任研究员、投资经理助理。现任安信证券资产管理部投资主办人。

张亚非,女,对外经济贸易大学金融学专业硕士,多年固定收益投资经验。历任北京农村商业银行债券投资经理、平安银行债券投资经理、代客资产管理投资经理。现任安信证券资产管理部固定收益投资主办。

(三) 投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2017 年 3 季度,市场整体表现活跃,上证指数突破 3200 的关键点位,并在 3200-3400 的位置保持震荡,成交额也从二季度的日均 4300 亿攀升至第三季度的 5060 亿。在上涨过程中,市场结构和风格也发生了变化,指数方面表现最好的指数由一季度的沪深 300 (4.4%)、二季度的上证 50 (8.1%),三季度变为中证 500(9.0%);行情风格方面从大票蓝筹扩散至中等市值股票,100 亿市值以上的股票平均都取得了 7%以上的正收益;热点行业排序从“消费.金融.周期.成长”演变为“周期.金融.成长.消费”,5G 以及新能源汽车主题火爆,连续表现较好的板

块为食品饮料、电子和银行。

策略精选 3 季度权益类资产的配置约 70-80%，股票配置行业结构相对分散（金融、原材料、电子、医药、传媒、家电等），但投资标的均为各行业龙头，与市场风格总体匹配。三季度策略精选增持了锂电材料、5G 等新兴产业股票，收益显著。

2、下阶段市场判断及投资策略

对于四季度至明年上半年的经济持较乐观判断，认为全年经济会呈现前高后平的态势。目前来看和市场预期的变化频繁不同，全年经济数据中除进出口数据波动较大，其他均维持一定景气稳定的程度。资金方面虽然央行“远期”定向降准释放一定流动性，但在金融监管的大背景下，资金脱虚向实方向明确，市场流动性预计仍将维持中性。

盈利和估值方面企业盈利下行趋势确定，估值和盈利匹配度比较好的板块是银行、地产、家电、汽车、公用事业、建筑、化工。

对于风险偏好方面考虑到三季度对主题和周期股的炒作使其估值已至高位，以及年底美联储加息概率较大，再叠加十九大召开后政策的不确定性，预计四季度市场整体的风险偏好向下，市场风格会回到稳定的蓝筹板块。

结构上判断认为四季度存在两种机会，第一是四季度初在外围市场纷纷上涨的背景下 A 股呈现维稳行情，国家队有所减仓金融板块而加仓消费板块，因此十九大召开前后 A 股存在一定的震荡上行行情，此利于金融板块。第二是接近年底时市场会出现估值切换的可能，需要关注业绩增速较快其复合增长率在 30% 以上市盈率在 20-30 倍以下的个股。

展望四季度，企业盈利下行趋势确定，流动性迎来明显改善的可能性不大，

而风险偏好具体要看十九大的会议结果，因此整体对市场的判断偏谨慎，特别是对于前期上涨较快板块如周期和主题投资的板块，认为风险大于机会。风格上，关注十九大召开前后金融板块的补涨行情以及盈利稳定性强、且盈利估值匹配度较高的板块中个股的估值切换行情。

组合结构布局如下：

1、继续持有上证 50 板块和大市值龙头，采取回调加仓的参与方式，约 40% 仓位。

2、选取增速匹配、估值见底的资质较好的二线龙头和市场热点的新能源车、5G 等行业约 30-40%仓位。

3、择机增持转债类资产。

（四）风险控制报告

1、集合计划合规性声明

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法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他相关法律法规的规定，严格执行安信证券内部各项管理制度，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、与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。

2、风险控制报告

本报告期内，安信证券针对本集合计划的运作特点，通过日常风险监控工作

和风险预警机制，对业务运作过程中可能出现的风险状况进行全面检查，及时进行风险提示，评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本报告期内，集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司制度和集合计划合同书进行集合计划资产的管理运作。本集合计划持有的证券符合投资范围及投资比例的要求，相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

（五） 公平交易专项说明

报告期内，管理人严格执行公司资产管理业务公平交易相关制度，建立了较完善的投资决策体系，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。同时，将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易制度，并建立和完善公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

（六） 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本集合计划各项交易均严格按照相关法律法规、集合资产管理合同的有关要求执行，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

四、财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表(2017 年 9 月 30 日)

单位：人民币元

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资产：		负 债：	
银行存款	713,932.02	短期借款	—
结算备付金	26,573.87	交易性金融负债	—
存出保证金	3,735.85	衍生金融负债	—
交易性金融资产	5,399,569.29	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	4,471,080.90	应付证券清算款	—
债券投资	928,486.50	应付赎回款	—
基金投资	1.89	应付管理人报酬	6,039.54
权证投资	—	应付托管费	1,258.23
资产支持证券投资	—	应付销售服务费	—
衍生金融工具	—	应付交易费用	1,451.54
买入返售金融资产	—	应交税费	—
应收证券清算款	—	应付利息	—
应收利息	34,575.47	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	748.02
应收申购款	—	负债合计	9,497.33
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	7,190,634.01
		未分配利润	-1,021,744.84
		所有者权益合计	6,168,889.17
资产总计	6,178,386.50	负债和所有者权益总计	6,178,386.50

(二) 集合计划利润表

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	314,194.49	867,465.03
1. 利息收入	12,267.79	36,405.88
其中：存款利息收入	1,134.69	4,499.27
债券利息收入	10,005.29	29,622.56
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	1,127.81	2,284.05
2. 投资收益	155,815.50	249,393.59
其中：股票投资收益	131,656.28	178,707.30
债券投资收益	1,545.38	1,449.40
基金投资收益	—	4,385.10
权证投资收益	—	—
资产支持证券投资收益	—	—
衍生工具收益	—	—
股利收益	22,613.84	64,851.79
3. 公允价值变动收益	146,091.44	581,645.80
4. 其他收入	19.76	19.76
二、费用	32,527.40	106,704.09
1. 管理人报酬	18,499.94	54,195.66
2. 托管费	3,854.14	11,290.77
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	9,653.65	37,885.18
5. 利息支出	—	—
其中：卖出回购金融资产支出	—	—
6. 其他费用	519.67	3,332.48
三、利润总和	281,667.09	760,760.94

五、投资组合报告

(一) 资产组合情况

项目名称	期末市值（人民币元）	占总资产比例
银行存款和结算备付金	740,505.89	11.99%
股票	4,471,080.90	72.37%
债券	928,486.50	15.03%
基金	1.89	—
其他资产	38,311.32	0.61%
合计	6,178,386.50	100.00%

(二) 报告期末市值占集合计划资产净值比例前十名证券投资明细

序号	证券代码	名称	数量	期末市值（元）	占期末集合计划净值比例
1	600745	闻泰科技	15,500.00	419,430.00	6.80%
2	600036	招商银行	13,983.00	357,265.65	5.79%
3	124452	PR府谷债	4,000.00	340,240.00	5.52%
4	601318	中国平安	5,700.00	308,712.00	5.00%
5	124391	PR萌岛02	2,990.00	282,913.80	4.59%
6	002466	天齐锂业	3,900.00	274,131.00	4.44%
7	601939	建设银行	32,200.00	224,434.00	3.64%
8	601933	永辉超市	27,200.00	217,328.00	3.52%
9	002508	老板电器	5,020.00	212,095.00	3.44%
10	600050	中国联通	25,200.00	186,984.00	3.03%

(三) 集合计划份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
7,751,955.59	—	561,321.58	7,190,634.01

六、重大事项报告

- (一) 经安永华明会计事务所验资，本集合计划于 2012 年 3 月 6 日成立。
- (二) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大变化。
- (三) 本报告期内集合计划没有需要披露的相关事项。
- (四) 本报告期内管理人没有需要披露的相关事项。
- (五) 本报告期内托管人没有需要披露的相关事项。
- (六) 信息披露的查阅方式：www.essence.com.cn。

安信证券股份有限公司

二〇一七年十月二十日



地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 A 座 13 楼

邮编：518026

传真：0755-82558219

网站：www.essence.com.cn