



安信证券
ESSENCE SECURITIES

安信证券策略精选集合资产管理计划

2017 年第四季度报告



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 10 月 1 日—2017 年 12 月 31 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	6,992,903.51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

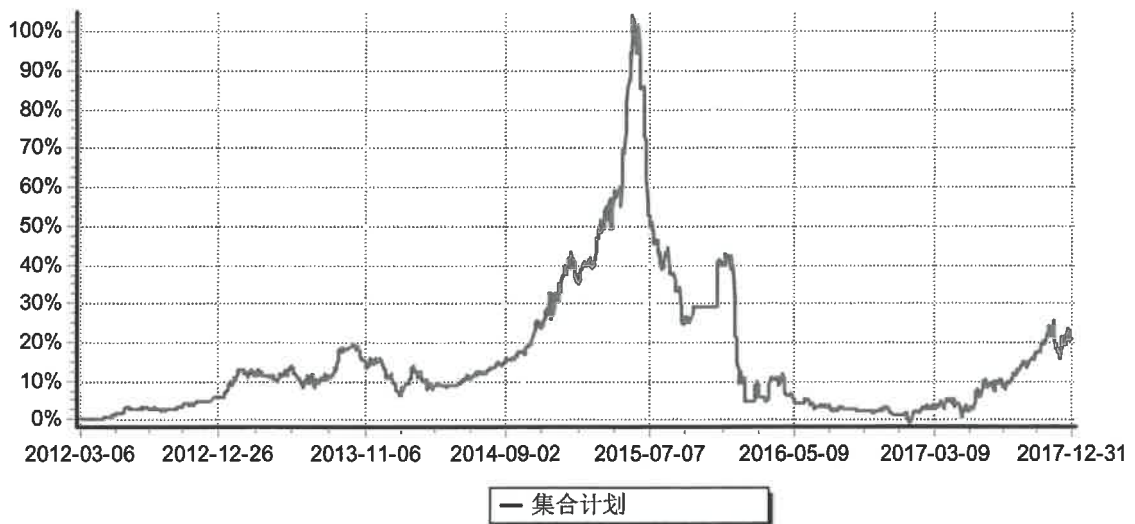
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2017年10月1日-2017年12月31日)
1	集合计划本期利润	330,095.11
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	258,385.84
3	期末集合计划资产净值	6,326,652.83
4	期末单位集合计划资产净值	0.9047
5	期末单位集合计划累计净值	1.2227
6	本期单位集合计划净值增长率	5.46%
7	单位集合计划累计净值增长率	21.07%

(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 0.9047 元,累计单位净值 1.2227 元,本期单位集合计划净值增长 5.46%。

（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 4 季度,权益市场先扬后抑,上证指数下跌 1.25%, 振幅 5.86%, 创业板指数下跌 6.12%, 振幅 9.96%, 11 月中旬以前市场风格极端分化,中证 1000、中证 500 为代表的中小股票逐次下跌,上证 50、中证 100 为代表的年度强势股继续上涨并带动大盘指数抬升。11 月中旬以后,强势股开始走弱回调,上证指数出现明显回撤,进入 12 月,市场在 3250-3300 附近逐步进入盘整震荡阶段并延续至年底。在此期间,外围市场整体呈现上涨走势,尽管 11 月中旬与 A 股市场同步出现回调,四季度香港恒生指数依然上涨 8.38%。

策略精选 3 季度权益类资产的配置约 70-80%，股票配置行业比较均衡（金融、电子、医药、传媒、家电、商贸零售、食品饮料等），但投资标的均为各行业龙头，与市场风格总体匹配。四季度策略精选增持了保险、电子、通信等行业股票，收益显著。

2、下阶段市场判断及投资策略

我们认为权益市场中期保持震荡向上格局，经过四季度市场的回调，沪深 300 市盈率 14 倍左右，中证 500 市盈率 30 倍左右，均处于历史估值中枢附近，3-4 月份对经济数据和基本面盈利趋势的确认，能够对未来整体市场的趋势有更为明确的指向。

短期上，我们整体看好一季度的行情。跨年后短端资金面松动，风险偏好小有提升，海外市场稳健上涨。在金融监管和一季度通胀预期的背景下，整体利率保持易上难下的大格局判断不变，在 1-2 月份数据真空期，资金面的变动依然对市场会存在一定的扰动。

短期市场风格对全年的指向性尚不明朗，我们认为各板块业绩增速的相对关系和估值的相对关系对风格的判断有比较大的影响。目前龙头板块估值修复在 2017 年基本完成，业绩相对稳定，这类板块在 2018 年主要以盈利驱动股价，在当下时点依然是不会缺席的风格。但如果其他的板块在中期的时间窗口上出现了相对龙头和蓝筹的业绩增速优势，在估值比较合理的情况下可能会在某个时点逐步得到资金的青睐。关于这一点需要我们对季度数据及市场数据的不断跟踪和确认，并及时做出相应的结构上的调整。

仓位方面，我们认为当前情况下保持中高仓位比较适宜。行业配置方面，我们相对看好中长期景气上升，符合经济转型和消费升级的行业板块。我们将配置

的重点放在保险、消费电子、食品饮料、通信等行业的优质龙头公司，并在估值合理的情况下阶段性参与新能源汽车、半导体、原材料行业的行情。

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 12 月 31 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	531,927.67	短期借款	—
结算备付金	6,512.88	交易性金融负债	—
存出保证金	3,013.37	衍生金融负债	—
交易性金融资产	5,791,158.22	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	4,724,590.14	应付证券清算款	—
债券投资	1,066,566.40	应付赎回款	—
基金投资	1.68	应付管理人报酬	6,409.89
权证投资	—	应付托管费	1,335.38
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	2,229.58
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	5,015.54	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	1,000.00
应收申购款	—	负债合计	10,974.85
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	6,992,903.51
		未分配利润	-666,250.68
		所有者权益合计	6,326,652.83
资产总计	6,337,627.68	负债和所有者权益总计	6,337,627.68

(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	363,603.91	1,231,068.94
1. 利息收入	19,986.61	56,392.49
其中：存款利息收入	703.32	5,202.59
债券利息收入	19,283.29	48,905.85
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	—	2,284.05
2. 投资收益	271,908.03	521,301.62
其中：股票投资收益	281,828.69	460,535.99
债券投资收益	-9,920.66	-8,471.26
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	—	64,851.79
3. 公允价值变动收益	71,709.27	653,355.07
4. 其他收入	—	19.76
二、费用	33,508.80	140,212.89
1. 管理人报酬	19,109.22	73,304.88
2. 托管费	3,981.10	15,271.87
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	10,136.50	48,021.68
5. 利息支出	—	—
其中：卖出回购金融资产支出	—	—
6. 其他费用	281.98	3,614.46
三、利润总和	330,095.11	1,090,856.05

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	538,440.55	8.50%
股票	4,724,590.14	74.55%
债券	1,066,566.40	16.83%
基金	1.68	—
其他资产	8,028.91	0.12%
合计	6,337,627.68	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	000063	中兴通讯	14,664.00	533,183.04	8.43%
2	600745	闻泰科技	15,471.00	521,836.83	8.25%
3	601318	中国平安	7,448.00	521,211.04	8.24%
4	600036	招商银行	13,983.00	405,786.66	6.41%
5	000333	美的集团	6,900.00	382,467.00	6.05%
6	600887	伊利股份	10,500.00	337,995.00	5.34%
7	128016	雨虹转债	2,610.00	297,748.80	4.71%
8	601933	永辉超市	27,200.00	274,720.00	4.34%
9	124452	PR 府谷债	4,000.00	251,160.00	3.97%
10	124391	PR 葫岛 02	2,990.00	241,920.90	3.82%

(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
7,190,634.01	—	197,730.50	6,992,903.51

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调整风险等级, 详见公告。
- (四) 本报告期内管理人变更资产管理部分管领导及资产管理部负责人, 详见公告。
- (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

二〇一八年一月十六日

地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 A 座 27 楼

邮编：518026

传真：0755-82558219

网站：www.essence.com.cn