



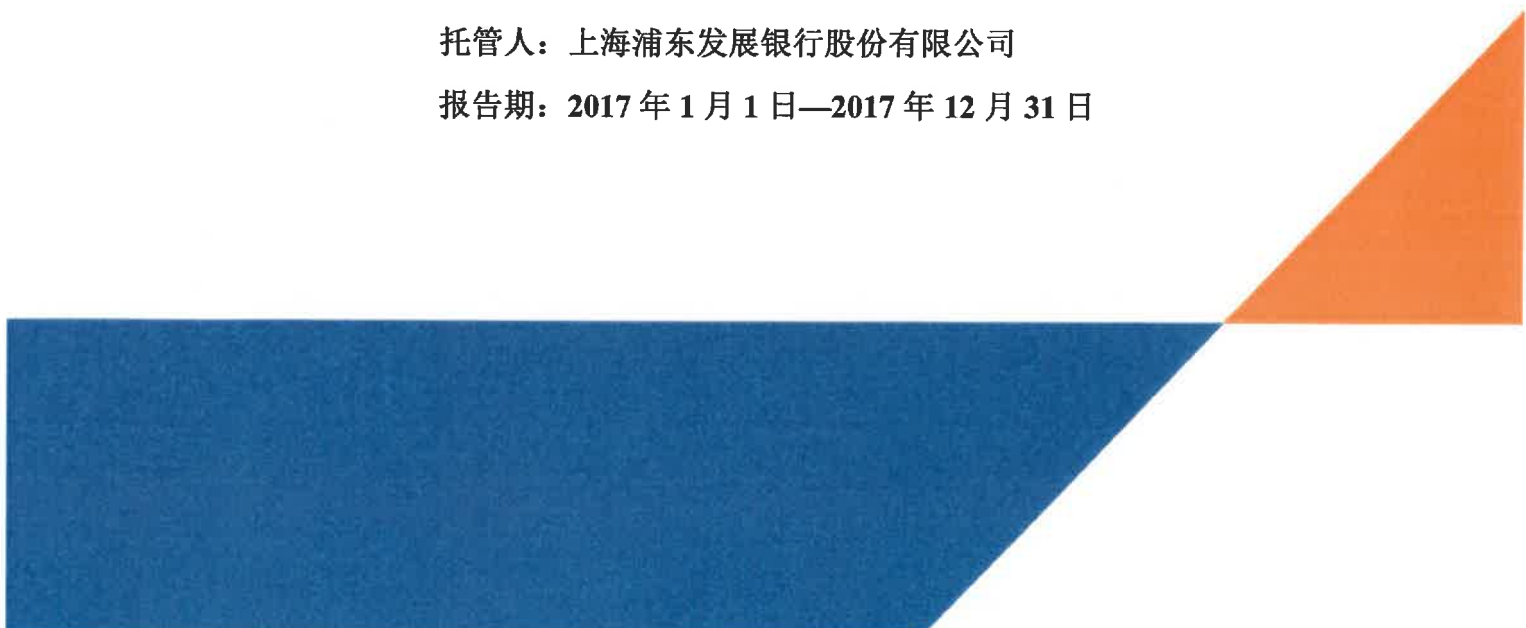
# 安信证券策略精选集合资产管理计划

## 2017 年年度报告

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 1 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。

本集合计划 2017 年年度报告的财务资料由立信会计师事务所审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

## 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 .....                     | 5  |
| (五) 公平交易专项说明 .....                   | 6  |
| (六) 异常交易行为的专项说明 .....                | 7  |
| 四、财务会计报告 .....                       | 8  |
| (一) 集合计划资产负债表 .....                  | 8  |
| (二) 集合计划利润表 .....                    | 10 |
| (三) 所有者权益(集合计划净值)变动表 .....           | 11 |
| 五、投资组合报告 .....                       | 13 |
| (一) 资产组合情况 .....                     | 13 |
| (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 ..... | 13 |
| (三) 集合计划份额变动情况 .....                 | 13 |
| 六、重大事项报告 .....                       | 14 |

## 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

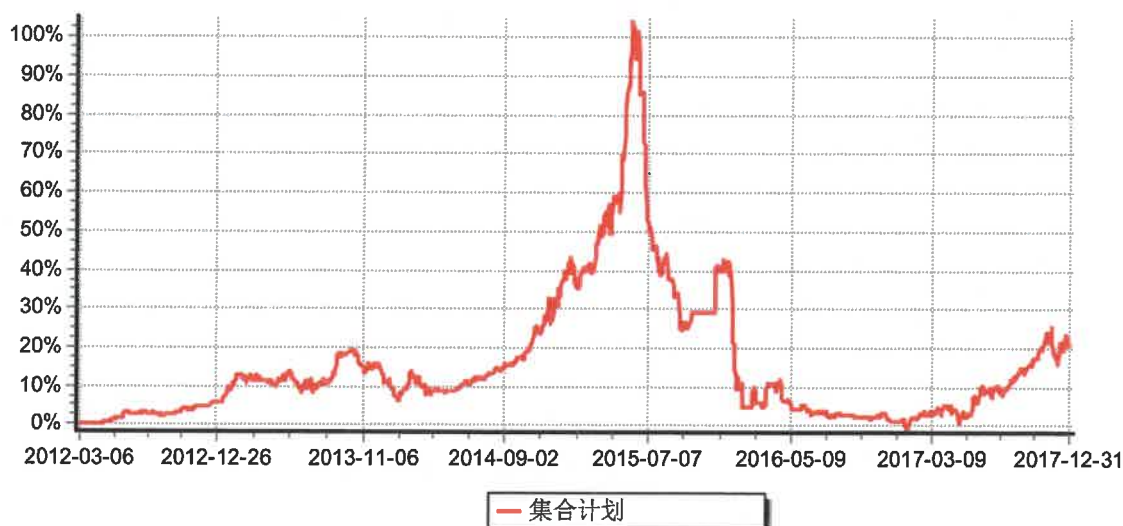
### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

| 序号 | 主要财务指标               | 报告期(2017年1月1日<br>-2017年12月31日) |
|----|----------------------|--------------------------------|
| 1  | 集合计划本期利润             | 1,090,856.05                   |
| 2  | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 437,500.98                     |
| 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        | 19.46%                         |
| 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 19.46%。

#### (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,A 股最大的特征就是结构分化,上证 50 和沪深 300 均获得 20%以上的涨幅,部分以茅台为代表的龙头股甚至翻倍,而创业板综则录得-15.3%的收益,成为全球表现最差的指数之一,同时市场上 70%的股票取得负收益。从板块角度来看,食品饮料、家电和银行全年涨幅前三,分别为 57%、40%和 23%;纺织服装、传媒和计算机全年跌幅前三,分别为-22%、-22%和-19%。对于龙头股涨幅领先的现象加以拆分,发现可分为估值和盈利两个贡献部分。一方面在于经济下行背景下,龙头股盈利确定性较强,ROE 较高,估值从折价开始修复;另一方

面，外资已经成为 A 股重要的边际交易力量，对高 ROE/低估值板块青睐，推动了 A 股估值体系国际化

去年全年安信策略精选仓位较稳定，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。全年收益率走势较稳定，年中跑赢基准沪深 300 指数，但四季度在市场回落期间未及时减仓兑现部分浮盈导致四季度相对收益率有所回撤。除此之外还需检讨的部分包括在交易中，择时和相机抉择较少，错失了一些关键决策点以及未配置周期板块。

## 2、下阶段市场判断

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。

### 3、下阶段投资策略

我们认为当前在经济增速有望小幅回落以及金融去杠杆的大背景下，同时 A 股的新增资金来源决定了其延续价值主线的情况下，我们认为机会主要来自于板块方面性价比仍具有吸引力增长可持续的白马股以及盈利和估值匹配的创蓝筹。风格上短期的风格切换难以把握，考虑到各板块龙头和细分行业板块龙头最为优异，操作上应坚持以业绩稳定性较强的龙头为主，均衡配置。仓位方面，我们认为当前情况下平均保持在 70-80%之间比较合适。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. 选取盈利和增速匹配的资质较好的细分龙头个股，以及市场相关热点如新能源车、5G、苹果产业链等行业，约 30-40% 仓位。
3. 择机增持债券类资产作为配置。

## （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                         | 本期末<br>2017 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2016 年 12 月 31 日 |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 资产：                        |                         |                          |
| 银行存款                       | 531,927.67              | 1,141,078.20             |
| 结算备付金                      | 6,512.88                | 88,097.42                |
| 存出保证金                      | 3,013.37                | 8,256.53                 |
| 以公允价值计量且其变动计入<br>当期损益的金融资产 | 5,791,158.22            | 715,390.14               |
| 其中：股票投资                    | 4,724,590.14            | 63,400.00                |
| 基金投资                       | 1.68                    | 2.04                     |
| 债券投资                       | 1,066,566.40            | 651,988.10               |
| 资产支持证券投资                   |                         |                          |
| 贵金属投资                      |                         |                          |
| 衍生金融资产                     |                         |                          |
| 买入返售金融资产                   |                         |                          |
| 应收证券清算款                    |                         | 4,003,480.42             |
| 应收利息                       | 5,015.54                | 5,065.57                 |
| 应收股利                       |                         |                          |
| 应收申购款                      |                         |                          |
| 递延所得税资产                    |                         |                          |
| 其他资产                       |                         |                          |
| 其中：应收信托计划投资款               |                         |                          |
| 资产总计                       | 6,337,627.68            | 5,961,368.28             |

## 资产负债表（续）

| 负债和所有者权益                   | 本期末<br>2017 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2016 年 12 月 31 日 |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| 负债：                        |                         |                          |
| 短期借款                       |                         |                          |
| 以公允价值计量且其变动计入<br>当期损益的金融负债 |                         |                          |
| 衍生金融负债                     |                         |                          |
| 卖出回购金融资产款                  |                         |                          |
| 应付证券清算款                    |                         |                          |
| 应付赎回款                      |                         |                          |
| 应付管理人报酬                    | 6,409.89                | 6,087.62                 |
| 应付托管费                      | 1,335.38                | 1,268.27                 |
| 应付销售服务费                    |                         |                          |
| 应付交易费用                     | 2,229.58                | 7,325.21                 |
| 应交税费                       |                         |                          |
| 应付利息                       |                         |                          |
| 应付利润                       |                         |                          |
| 递延所得税负债                    |                         |                          |
| 其他负债                       | 1,000.00                | 1,000.00                 |
| 负债合计                       | 10,974.85               | 15,681.10                |
| 所有者权益：                     |                         |                          |
| 实收基金                       | 6,992,903.51            | 7,850,782.59             |
| 未分配利润                      | -666,250.68             | -1,905,095.41            |
| 所有者权益合计                    | 6,326,652.83            | 5,945,687.18             |
| 负债和所有者权益总计                 | 6,337,627.68            | 5,961,368.28             |

## (二) 集合计划利润表

单位：人民币元

| 项目                     | 本期<br>2017 年 1 月 1 日至 2017<br>年 12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2016 年 1 月 1 日<br>至 2016 年 12 月 31 日 |
|------------------------|---|---|
| 一、收入                   | 1,231,068.94                              | -2,053,675.23                                   |
| 1. 利息收入                | 56,392.49                                 | 119,822.22                                      |
| 其中：存款利息收入              | 5,202.59                                  | 17,644.38                                       |
| 债券利息收入                 | 48,905.85                                 | 57,693.70                                       |
| 资产支持证券利息收入             |   |   |
| 信托投资利息收入               |   |   |
| 买入返售金融资产收入             | 2,284.05                                  | 44,484.14                                       |
| 其他利息收入                 |   |   |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列）      | 521,301.62                                | -2,336,091.67                                   |
| 其中：股票投资收益              | 460,535.99                                | -2,334,845.62                                   |
| 基金投资收益                 | 4,385.10                                  | 701.92  |
| 债券投资收益                 | -8,471.26                                 | -5,534.97                                       |
| 资产支持证券投资收益             |   |   |
| 贵金属投资收益                |   |   |
| 衍生工具收益                 |   |   |
| 股利收益                   | 64,851.79                                 | 3,587.00  |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 653,355.07                                | 162,547.90                                      |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）     |   |   |
| 5. 其他收入（损失以“-”号填列）     | 19.76                                     | 46.32   |
| 减：二、费用                 | 140,212.89                                | 335,869.26                                      |
| 1. 管理人报酬               | 73,304.88                                 | 77,418.67                                       |
| 2. 托管费                 | 15,271.87                                 | 16,128.95                                       |
| 3. 销售服务费               |   |   |
| 4. 交易费用                | 48,021.68                                 | 207,969.75                                      |

|                     |              |               |
|---------------------|--------------|---------------|
| 5. 利息支出             |              |               |
| 其中：卖出回购金融资产支出       |              |               |
| 6. 其他费用             | 3,614.46     | 34,351.89     |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 1,090,856.05 | -2,389,544.49 |
| 所得税费用（以“-”号填列）      |              |               |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）   | 1,090,856.05 | -2,389,544.49 |

### （三）所有者权益（集合计划净值）变动表

单位：人民币元

| 项目                                    | 本期<br>2017年1月1日<br>至2017年12月31日      |               |               |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|
|                                       | 实收基金                                 | 未分配利润         | 所有者权益合计       |
| 一、期初所有者权益（集合计划净值）                     | 7,850,782.59                         | -1,905,095.41 | 5,945,687.18  |
| 二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本期利润）            |                                      | 1,090,856.05  | 1,090,856.05  |
| 三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数（净值减少以“-”号填列） | -857,879.08                          | 147,988.68    | -709,890.40   |
| 其中：1. 集合计划申购款                         |                                      |               |               |
| 2. 集合计划赎回款                            | -857,879.08                          | 147,988.68    | -709,890.40   |
| 四、本期分配利润产生的集合计划净值变动（净值减少以“-”号填列）      |                                      |               |               |
| 五、期末所有者权益（集合计划净值）                     | 6,992,903.51                         | -666,250.68   | 6,326,652.83  |
| 项目                                    | 上年度可比期间<br>2016年1月1日<br>至2016年12月31日 |               |               |
|                                       | 实收基金                                 | 未分配利润         | 所有者权益合计       |
| 一、期初所有者权益（集合计划净值）                     | 8,443,649.06                         | 357,395.29    | 8,801,044.35  |
| 二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本期利润）            |                                      | -2,389,544.49 | -2,389,544.49 |
| 三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数（净值减少以“-”号填列） | -592,866.47                          | 127,053.79    | -465,812.68   |
| 其中：1. 集合计划申购款                         |                                      |               |               |
| 2. 集合计划赎回款                            | -592,866.47                          | 127,053.79    | -465,812.68   |

|                                  |              |               |              |
|----------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| 四、本期分配利润产生的集合计划净值变动（净值减少以“-”号填列） |              |               |              |
| 五、期末所有者权益（集合计划净值）                | 7,850,782.59 | -1,905,095.41 | 5,945,687.18 |

## 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 | 8.4276%     |
| 2  | 600745 | 闻泰科技 | 15,471.00 | 521,836.83 | 8.2482%     |
| 3  | 601318 | 中国平安 | 7,448.00  | 521,211.04 | 8.2383%     |
| 4  | 600036 | 招商银行 | 13,983.00 | 405,786.66 | 6.4139%     |
| 5  | 000333 | 美的集团 | 6,900.00  | 382,467.00 | 6.0453%     |
| 6  | 600887 | 伊利股份 | 10,500.00 | 337,995.00 | 5.3424%     |
| 7  | 128016 | 雨虹转债 | 2,610.00  | 297,748.80 | 4.7063%     |
| 8  | 601933 | 永辉超市 | 27,200.00 | 274,720.00 | 4.3423%     |

### (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        |
|--------------|--------|------------|--------------|
| 7,850,782.59 | —      | 857,879.08 | 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需披露的事项请见公告。
- (四) 本报告期内管理人需披露的事项请见公告。
- (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](http://www.essence.com.cn)。



安信证券股份有限公司  
二〇一八年三月二十二日

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](http://www.essence.com.cn)