



# 安信证券策略精选集合资产管理计划

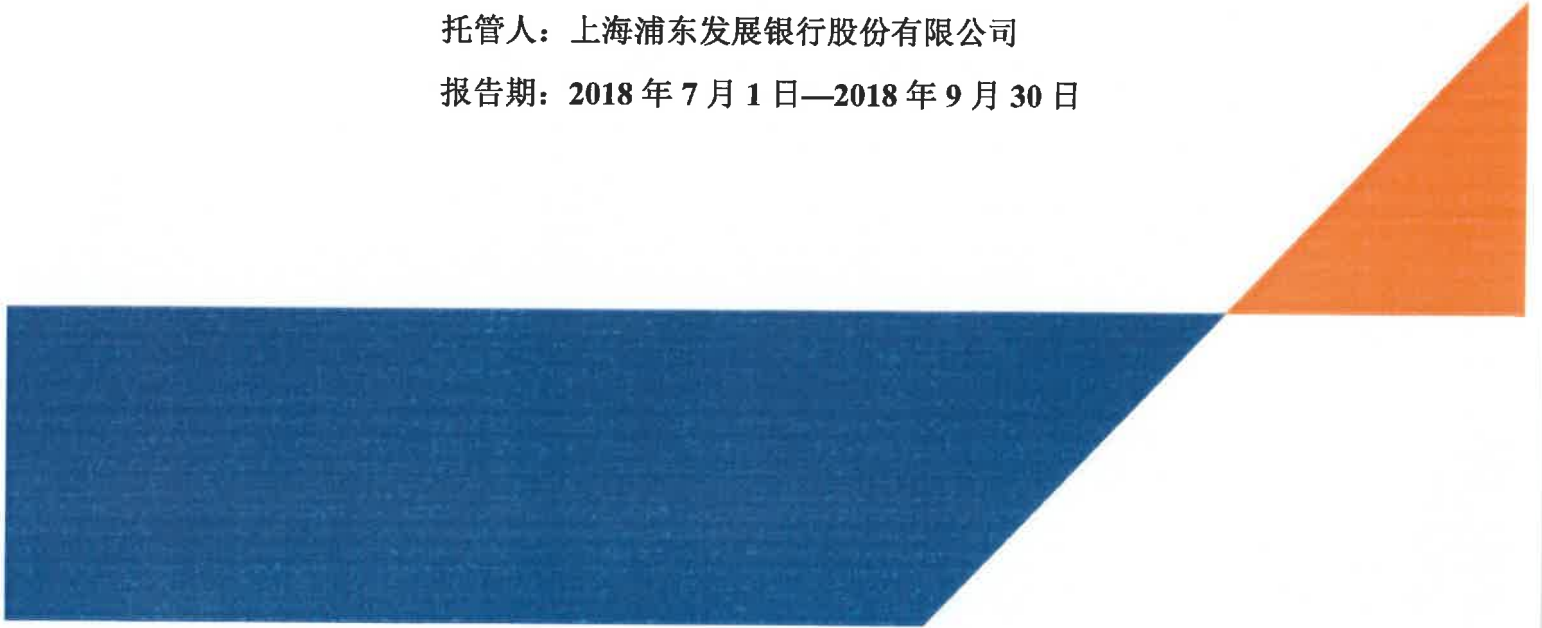
## 2018 年第三季度报告



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：2018 年 7 月 1 日—2018 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 .....	5
(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	6,696,292.01份
集合计划存续期	无固定期限
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 (2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
1	集合计划本期利润	-229,830.50
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-205,401.64
3	期末集合计划资产净值	5,232,596.29
4	期末单位集合计划资产净值	0.7814
5	期末单位集合计划累计净值	1.0994
6	本期单位集合计划净值增长率	-4.17%
7	单位集合计划累计净值增长率	4.57%

### (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 0.7814 元,累计单位净值 1.0994 元,本期单位集合计划净值增长-4.17%。

#### （二）投资主办人简介

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。

袁谅,男,英国兰卡斯特大学金融学硕士,2010 年 1 月加入安信证券资产管理部,历任合规风控专员、权益投资研究员,负责医药、食品饮料、交运、电力行业研究,现任资产管理部投资主办。

#### （三）投资主办人工作报告

##### 1、市场回顾与投资操作

2018 年三季度,市场仍处于下跌趋势中,各大指数多数继续回调:其中创业板跌幅最大,下跌 12.5%;上证综指和沪深 300 指数则在 9 月下旬的反弹后下跌幅度收窄,仅下跌 2%左右。分板块来看,三季度延续了上半年的分化行情,消费板块受到社零数据疲弱影响跌幅明显,而金融周期板块估值处于历史低位,且具备防御性特征,获得正收益。行业方面,申万 28 个一级行业多数下跌,只有 5 个行业获得正收益,仅银行、国防军工和非银金融达到 1%以上的正收益。估值方面,仅银行、食品饮料的估值处于 2638 点时的水平,其他行业均低于 2638

时的估值且电子和建筑装饰行业的估值已基本接近 12 年熊市低点时水平。

三季度国内外宏观层面有较大变化，其中国内方面自六月以来政策逐渐趋暖，并由此引发了两次较大的反弹行情，其催化剂分别为国常会对去杠杆暂缓的表态以及季末各领导对民营经济扶持不动摇的多次发言。但两次反弹均较短暂，说明在外部环境相对恶化（中美贸易摩擦不断升级）的背景下市场情绪仍然总体悲观。

安信策略精选在第 3 季度对权益类资产的配置约 60-70%，其中对香港市场配置中枢约 3%；A 股股票主要配置计算机、锂电、金融、化工等行业，投资标的为行业龙头和估值业绩相对匹配的个股，组合结构上整体平衡，周期制造与 TMT 相对偏多，其次为金融地产、最后为消费医药。3 季度安信策略精选适度减持了交易拥挤幅度较大的消费板块，增配了计算机板块，七、八月份净值走势与沪深 300 走势基本一致。九月份由于部分持仓个股停牌降低了有效仓位，以及前期减持了部分消费板块，在九月下旬以金融、消费为先锋的反弹中跑输沪深 300。

截止 2018 年 9 月 30 日，安信策略精选持有约 66%的权益（其中股票约 63%，基金约 3%），约 8%的债券，其他仓位为逆回购等现金类资产，以保持账户的流动性。

## 2、下阶段市场判断与投资展望

展望 4 季度，我们认为 A 股继续维持弱势震荡。

国内方面，政策面边际上有望继续保持回暖的态势，降准与相对积极的财政政策陆续出台，需要观察流动性释放后是否对实体经济构成实际支撑。在重要会议的时间窗口下是否能够适时推出减税政策及其他改革性政策是扭转国内市场预期的关键点。国外方面，中美贸易摩擦将是长期因素，当前更需要留意美债收

益率走高对全球资产价格的制约。目前经过整体的下跌后，在市场整体估值层面已经反应了对国内经济下行和中美关系恶化的预期，但无风险利率走高的预期是否带来对估值新的压制需要观察。大类资产层面，A 股股息率较债券收益率已经具备相对优势，长期来看已经具备较强的配置价值。预计市场在四季度仍然有较大不确定性，但无论上行还是下行空间都比较有限。

在此阶段，安信策略精选将维持现有整体仓位，根据市场情况适度调整结构，增加部分类现金流公司和经历调整后的金融、消费板块中绩优龙头蓝筹的配置，并通过三季报和年度预告验证现有持仓的成长板块个股。

#### **（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(2018 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
<b>资产：</b>		<b>负债：</b>	
银行存款	1,329,155.31	短期借款	—
结算备付金	7,467.61	交易性金融负债	—
存出保证金	2,698.50	衍生金融负债	—
交易性金融资产	3,877,117.35	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	3,266,274.35	应付证券清算款	—
债券投资	430,911.40	应付赎回款	—
基金投资	179,931.60	应付管理人报酬	5,057.73
权证投资	—	应付托管费	1,053.69
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	716.35
买入返售金融资产	—	应交税费	710.95
应收证券清算款	—	应付利息	—
应收利息	24,444.26	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	748.02
应收申购款	—	<b>负债合计</b>	<b>8,286.74</b>
其他资产	—		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	6,696,292.01
		未分配利润	-1,463,695.72
		<b>所有者权益合计</b>	<b>5,232,596.29</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,240,883.03</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,240,883.03</b>

## (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	-200,507.47	-755,182.19
1. 利息收入	9,892.38	28,666.54
其中：存款利息收入	2,328.50	3,986.01
债券利息收入	7,529.76	23,650.47
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	34.12	1,030.06
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	-185,970.99	-222,703.36
其中：股票投资收益	-124,176.37	-183,838.21
债券投资收益	-76,760.97	-95,426.43
基金投资收益	1.59	1.59
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	14,964.76	56,559.69
投资收益抵减	—	—
3. 公允价值变动收益	-24,428.86	-561,145.37
4. 其他收入	—	—
二、费用	29,323.03	90,068.06
1. 管理人报酬	15,917.85	51,834.07
2. 托管费	3,316.26	10,798.87
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	9,749.78	24,206.91
5. 利息支出	—	—
其中：卖出回购金融资产支出	—	—
6. 增值税金及附加税	27.06	88.65
7. 其他费用	312.08	3,139.56
三、利润总和	-229,830.50	-845,250.25

## 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	1,336,622.92	25.50%
股票	3,266,274.35	62.32%
债券	430,911.40	8.22%
基金	179,931.60	3.43%
其他资产	27,142.76	0.53%
合计	5,240,883.03	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	10,171.00	310,012.08	5.92%
2	600036	招商银行	10,083.00	309,447.27	5.91%
3	601318	中国平安	4,348.00	297,838.00	5.69%
4	600596	新安股份	18,000.00	283,680.00	5.42%
5	124452	PR 府谷债	4,000.00	244,600.00	4.67%
6	002410	广联达	7,600.00	203,528.00	3.89%
7	300037	新宙邦	8,400.00	198,492.00	3.79%
8	000333	美的集团	4,700.00	189,410.00	3.62%
9	124391	PR 葫岛 02	2,390.00	184,292.90	3.52%
10	600276	恒瑞医药	2,852.00	181,102.00	3.46%

### (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
6,795,182.01	—	98,890.00	6,696,292.01

## 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投资主办人由张亚非女士、高继祖先生变更为张亚非女士、袁谅先生，详见公告。
- (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](http://www.essence.com.cn)。



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)