



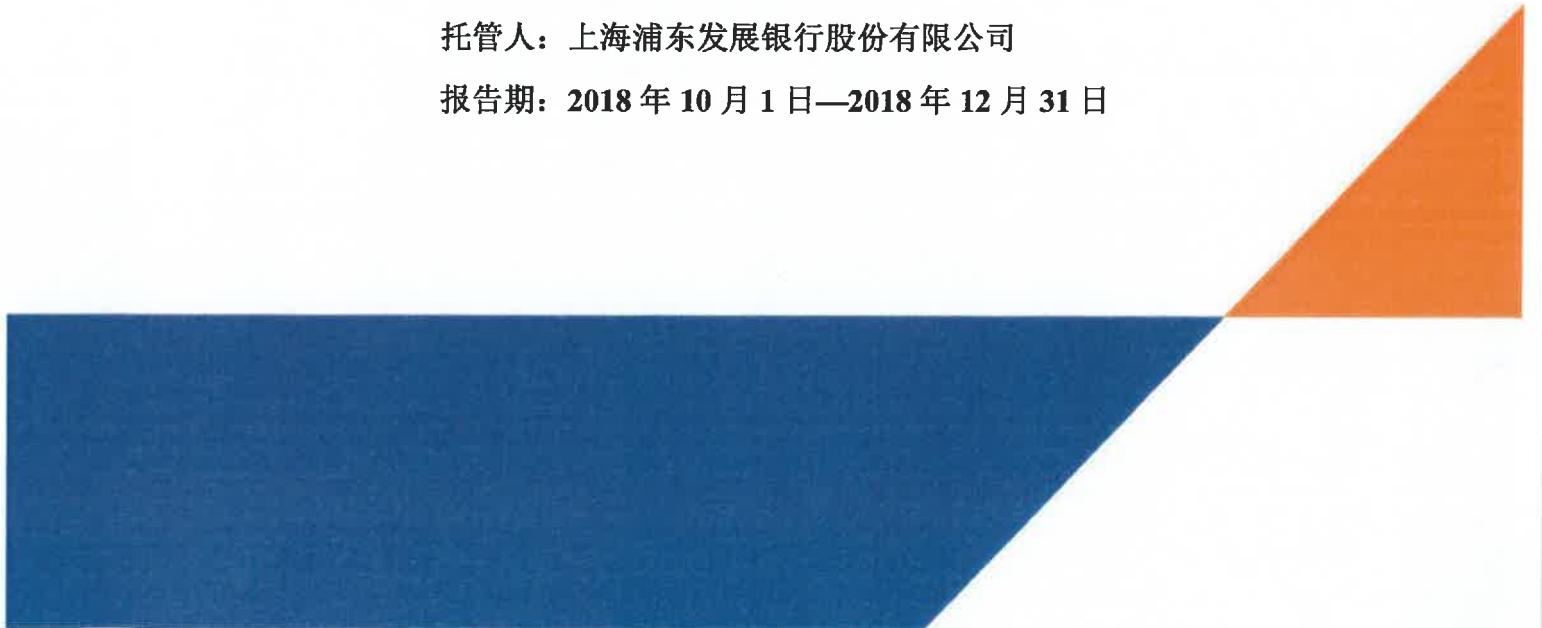
安信证券策略精选集合资产管理计划

2018 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：2018 年 10 月 1 日—2018 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	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

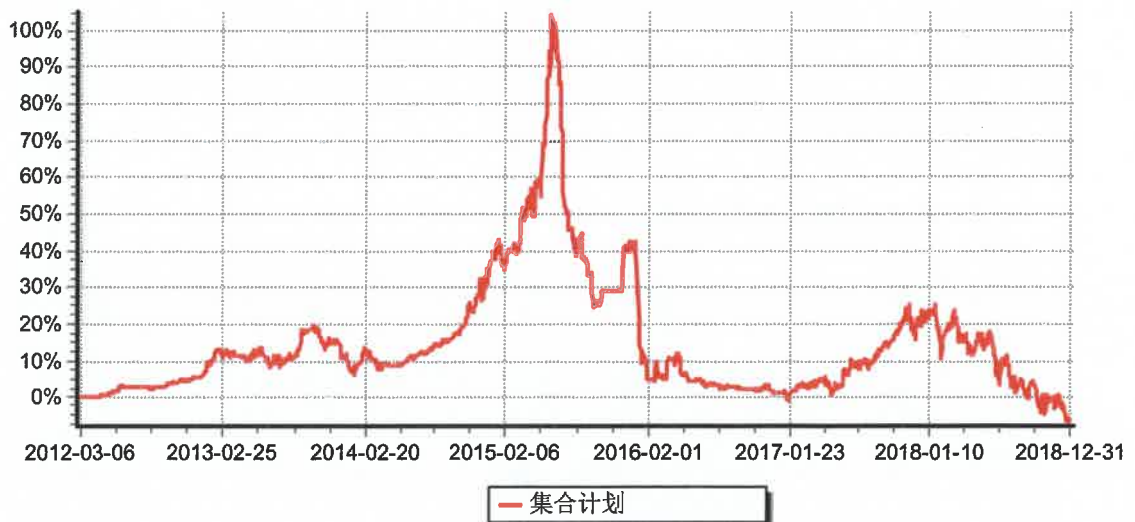
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2018年10月1日-2018年12月31日)
1	集合计划本期利润	-547,410.17
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-141,518.09
3	期末集合计划资产净值	4,685,186.12
4	期末单位集合计划资产净值	0.6997
5	期末单位集合计划累计净值	1.0177
6	本期单位集合计划净值增长率	-10.46%
7	单位集合计划累计净值增长率	-6.37%

(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 0.6997 元,累计单位净值 1.0177 元,本期单位集合计划净值增长-10.46%。

（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 4 季度,市场仍处于下跌趋势中,各大指数多数继续回调:其中创业板下跌 11.39%;上证综指下跌 11.61%,沪深 300 指数下跌 12.45%。上证 50 在经历近乎整个下半年的横盘震荡后,最终于 12 月破位下行,下跌 12.03%。两市成交量继续低迷。分板块来看,权重股与基金重仓股在 12 月份的跌幅较为明显,一改之前相对强势的表现;而前期下跌幅度较多的成长股表现则相对抗跌,并且在数次反弹中逐渐领先。行业方面,申万 28 个一级行业全部下跌,仅农林牧渔下跌幅度在 1%以内。估值方面,银行、家电、医药生物、电子和汽车基本在 2010

年以来的最低估值水平；食品饮料、计算机在偏低 20%的分位左右。

四季度政策层面依然体现出积极的因素，而市场对于稳增长政策的预期已经在逐步体现出来，但对于改革政策的推进与见效并没有抱太高的期待。

安信策略精选在第 4 季度对权益类资产的配置下降至 50-60%，其中对香港市场配置中枢约 3%；A 股股票主要配置金融、锂电、化工、计算机等行业，投资标的为行业龙头和估值业绩相对匹配的个股。为抵御市场整体下跌，降低组合弹性，在组合结构上下调了成长风格股票的权重，这在前两个月相对有利，但在 12 月的权重股下跌中受到一定影响。此外，4 季度安信策略精选还适度增配了交易所利率债，整个组合仍以防御为主。

截止 2018 年 12 月 31 日，安信策略精选持有约 55%的权益（其中股票约 52%，基金约 3%），约 21%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 2019 年 1 季度，我们认为 A 股整体维持区间震荡，存在部分结构性板块的反弹。

国内方面，经济仍然保持疲软态势，下行压力尚未解除，消费与地产销售数据继续走弱，前期中美贸易战对进出口的影响也将逐渐体现。通胀总体可控，货币政策在经济下行压力下保持宽松，但需要观察流动性释放后是否对实体经济构成实际支撑。而风险偏好的变化取决于改革政策的实质推进与见效程度。国外方面，美国经济增长周期性见顶，美联储 2019 年预期已经不再加息，欧央行 2019 年加息预期亦下降，持续宽松的概率上升。美国国债收益率下行给国内收益率下降提供了一定空间。市场估值整体偏低。维持 A 股在长期来看已经具备较强的配

置价值的观点不变。

短期来看，美国经济下行压力和美股走熊可能带来中美关系缓和的契机，全球货币政策转向宽松，国内继续加大宏观对冲政策以提振经济，这些方面对于边际上改善风险偏好有一定正向作用，为部分结构性板块的反弹带来契机，如政策环境相对友好的“新基建”相关（5G、光伏、新能源汽车等）。当前时间点处于上市公司业绩披露真空期，市场对盈利的关注度有所下降，待前述边际改善的利好被市场反应完毕后，市场将会重新回到对基本面和企业盈利的评估上。

在此阶段，安信策略精选将适度抬升整体仓位，权益组合方面增加高股息类股票和部分政策相对友好的行业下的股票，组合整体调回均衡结构。此外，继续关注盈利和基本面相对稳健的投资标的。

（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 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	493,524.36	短期借款	—
结算备付金	1,780.24	交易性金融负债	—
存出保证金	2,823.79	衍生金融负债	—
交易性金融资产	3,578,043.63	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	2,425,109.63	应付证券清算款	—
债券投资	997,761.20	应付赎回款	—
基金投资	155,172.80	应付管理人报酬	4,922.78
权证投资	—	应付托管费	1,025.59
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	854.84
买入返售金融资产	600,060.00	应交税费	873.82
应收证券清算款	—	应付利息	—
应收利息	17,631.13	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	1,000.00
应收申购款	—	负债合计	8,677.03
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	6,696,292.01
		未分配利润	-2,011,105.89
		所有者权益合计	4,685,186.12
资产总计	4,693,863.15	负债和所有者权益总计	4,693,863.15

(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	-524,024.59	-1,279,206.78
1. 利息收入	17,581.87	46,248.41
其中：存款利息收入	2,438.07	6,424.08
债券利息收入	13,975.99	37,626.46
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	1,167.81	2,197.87
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	-135,714.38	-358,417.74
其中：股票投资收益	-133,758.95	-317,597.16
债券投资收益	-5,418.63	-100,845.06
基金投资收益	3,463.20	3,464.79
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	—	56,559.69
投资收益抵减	—	—
3. 公允价值变动收益	-405,892.08	-967,037.45
4. 其他收入	—	—
二、费用	23,385.58	113,453.64
1. 管理人报酬	14,895.14	66,729.21
2. 托管费	3,103.17	13,902.04
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	5,033.55	29,240.46
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	51.74	140.39
7. 其他费用	301.98	3,441.54
三、利润总和	-547,410.17	-1,392,660.42

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	495,304.60	10.55%
股票	2,425,109.63	51.67%
债券	997,761.20	21.26%
基金	155,172.80	3.31%
其他资产	620,514.92	13.21%
合计	4,693,863.15	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	018006	国开 1702	3,280.00	334,888.00	7.15%
2	600036	招商银行	13,283.00	334,731.60	7.14%
3	019547	16 国债 19	3,650.00	334,157.50	7.13%
4	601318	中国平安	5,348.00	300,022.80	6.40%
5	601006	大秦铁路	23,400.00	192,582.00	4.11%
6	600596	新安股份	16,100.00	172,109.00	3.67%
7	124452	PR 府谷债	4,000.00	163,360.00	3.49%
8	124391	PR 葫岛 02	2,390.00	163,332.60	3.49%
9	501021	香港中小	132,400.00	155,172.80	3.31%
10	300037	新宙邦	5,900.00	141,895.00	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
6,696,292.01	—	—	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自 2018 年 12 月 5 日起暂停申购，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。



安信证券股份有限公司

二〇一九年一月十六日

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