



安信证券策略精选集合资产管理计划

2019 年第一季度报告

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：2019 年 1 月 1 日—2019 年 3 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(2019 年 3 月 31 日).....	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
七、备查文件目录	11

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	6,429,309.26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

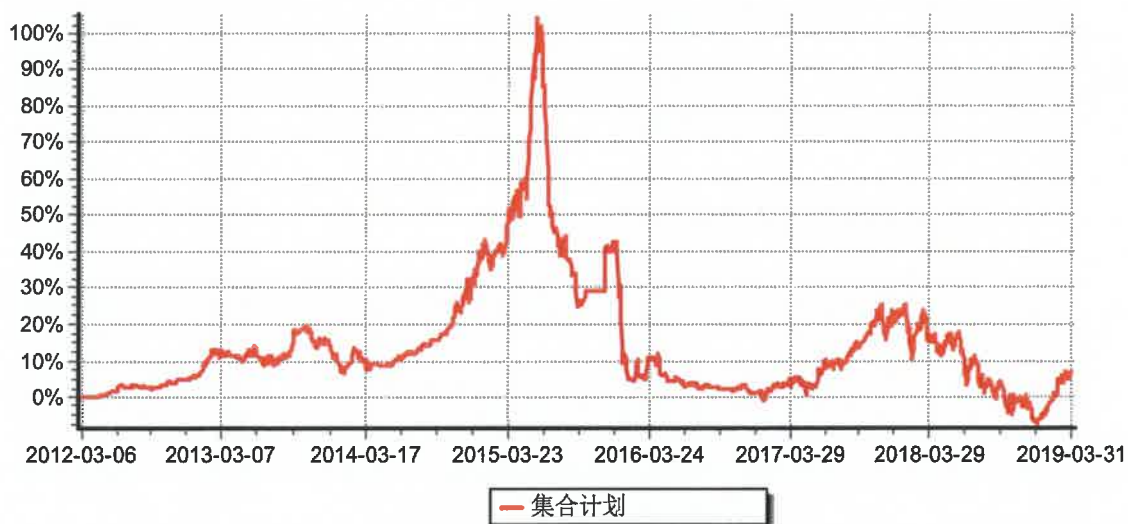
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期（2019年1月1日-2019年3月31日）
1	集合计划本期利润	660,121.03
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	68,291.17
3	期末集合计划资产净值	5,145,141.46
4	期末单位集合计划资产净值	0.8003
5	期末单位集合计划累计净值	1.1183
6	本期单位集合计划净值增长率	14.38%
7	单位集合计划累计净值增长率	7.10%

(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 0.8003 元,累计单位净值 1.1183 元,本期单位集合计划净值增长 14.38%。

(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

2019 年第 1 季度,市场一改去年的颓势,各大指数快速上涨,幅度均达到 30%左右:其中创业板上涨 42%,沪深 300 指数上涨 33%,上证综指上涨 30%,并站上 3100 点。两市成交额也从年初以来迅速增长至万亿以上。分板块来看,各版块及行业从年初以来估值均有所修复,其中中小创修复幅度最大。与历史中枢相比,沪深 300 指数估值已修复至中值以上,全部 A 股接近历史中枢附近。行业方面,食品饮料、计算机、非银金融修复至历史中枢水平之上,机械设备和家用电器修复至中枢附近,其他行业估值相对仍然较低,但已经高于 2012 年的熊市

低点。银行与建筑装饰修复幅度最低。

宏观层面，一季度信用扩张带动经济逐步复苏，叠加政策利好及中美贸易战缓和刺激市场情绪和风险偏好修复，整体而言，盈利回落、政策偏暖、流动性改善推动估值修复。一月份社融信贷数据出现天量后，三月份 PMI 数据再次回到荣枯线以上，基建逐步企稳（前两个月同比增速 4.5% 高于去年 3.5% 的水平），地产一二线城市出现正增长，汽车销售单月增速已经从双位数下滑回到低个位数。政策层面，2 月份中央政治局会议提高金融定位，以及科创板的逐步推进，对市场情绪起到积极影响。

安信策略精选年初按照 65% 的权益比例运作，主要配置在金融、地产、基建、计算机、电力设备及高股息等行业，投资标的为行业龙头和估值业绩相对匹配的个股。然而我们低估了市场反弹的持续性，3 月份降低了部分仓位以应对可能的波动，但实际上虽然指数如期进入震荡区间，个股仍然有较多的轮动机会，相对保守的操作策略导致净值在此期间的上涨有限。

2、下阶段市场判断与投资展望

展望后市，我们认为由流动性和市场情绪驱动的一季度的快速上涨后，市场将进入震荡行情，并在基本面盈利的预期确认下逐步进入第二轮上升。

经济层面，我们的判断是谨慎乐观。年初的信贷和社融天量，以及开年以来债券一级市场和股票市场融资的活跃，说明宽货币向宽信用的传导正处于逐步生效的阶段，按历史规律，经济下半年企稳的概率在大幅上升。消费、基建投资、制造业投资数据目前也基本向好，出口与房地产数据仍需观察。企业融资环境改善，融资利率下降，减税降费、原材料成本大幅下降等，对中下游行业盈利和经济企稳都有较强的正向支撑。

一季度迅速上涨已经将悲观的预期修正，估值修复基本至中枢附近，接下来的机会来自对基本面盈利的确认，在此期间的预期波动或引发市场的波动，但最终，基本面的企稳将驱动市场继续上行，后续增量资金募集入市也将会是向上突破的边际力量。随着当下盈利驱动因子的关注度提升，在投资策略上也将提升对追寻个股阿尔法的重要性。

在此阶段，安信策略精选将根据年报及一季报数据，将组合结构偏向业绩向好、估值仍有上升空间的成长性投资标的，以增强产品的进攻性，并将在市场波动中寻找机会逐步将整体仓位调整至合适水平下运作。

（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》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(2019 年 3 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	1,874,986.40	短期借款	—
结算备付金	1,361.11	交易性金融负债	—
存出保证金	1,884.57	衍生金融负债	—
交易性金融资产	3,260,933.07	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	2,225,751.97	应付证券清算款	—
债券投资	1,003,003.80	应付赎回款	—
基金投资	32,177.30	应付管理人报酬	5,188.99
权证投资	—	应付托管费	1,081.02
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	1,685.04
买入返售金融资产	—	应交税费	6,980.92
应收证券清算款	—	应付利息	—
应收利息	22,158.88	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	1,246.60
应收申购款	—	负债合计	16,182.57
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	6,429,309.26
		未分配利润	-1,284,167.80
		所有者权益合计	5,145,141.46
资产总计	5,161,324.03	负债和所有者权益总计	5,161,324.03

(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	683,309.14	683,309.14
1. 利息收入	13,993.69	13,993.69
其中：存款利息收入	2,215.59	2,215.59
债券利息收入	11,146.78	11,146.78
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	631.32	631.32
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	77,485.59	77,485.59
其中：股票投资收益	85,991.88	85,991.88
债券投资收益	—	—
基金投资收益	-8,891.73	-8,891.73
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	385.44	385.44
投资收益抵减	—	—
3. 公允价值变动收益	591,829.86	591,829.86
4. 其他收入	—	—
二、费用	23,188.11	23,188.11
1. 管理人报酬	14,493.49	14,493.49
2. 托管费	3,019.43	3,019.43
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	4,656.08	4,656.08
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	716.51	716.51
7. 其他费用	302.60	302.60
三、利润总和	660,121.03	660,121.03

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	1,876,347.51	36.35%
股票	2,225,751.97	43.12%
债券	1,003,003.80	19.43%
基金	32,177.30	0.62%
其他资产	24,043.45	0.48%
合计	5,161,324.03	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	019547	16 国债 19	3,650.00	338,245.50	6.57%
2	018006	国开 1702	3,280.00	335,675.20	6.52%
3	601318	中国平安	3,748.00	288,970.80	5.62%
4	600036	招商银行	7,483.00	253,823.36	4.93%
5	600596	新安股份	12,400.00	174,592.00	3.39%
6	601006	大秦铁路	20,900.00	174,306.00	3.39%
7	124391	PR 葫岛 02	2,390.00	163,810.60	3.18%
8	124452	PR 府谷债	4,000.00	163,240.00	3.17%
9	600048	保利地产	10,500.00	149,520.00	2.91%
10	600031	三一重工	11,500.00	146,970.00	2.86%

(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	—	266,982.75	6,429,309.26

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。



七、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、安信证券策略精选集合资产管理计划资产管理合同
- 2、安信证券策略精选集合资产管理计划说明书
- 3、安信证券策略精选集合资产管理计划风险揭示书
- 4、安信证券策略精选集合资产管理计划托管协议

（二）存放地点及查阅方式

- 1、地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 A 座 27 楼
- 2、网址：www.essence.com.cn
- 3、客服电话：4008-001-001



安信证券股份有限公司

二〇一九年四月十七日