



安信证券策略优选 1 号集合资产管理计划

2019 年第二季度报告

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深圳分行

报告期：2019 年 4 月 2 日—2019 年 6 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深圳分行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、收益分配情况、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	8
(一) 集合计划资产负债表	8
(二) 集合计划利润表	9
五、投资组合报告	10
(一) 资产组合情况	10
(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	10
(三) 集合计划份额变动情况	10
六、重大事项报告	11

一、集合资产管理计划概要

集合计划名称	安信证券策略优选 1 号集合资产管理计划
集合计划类型	混合类集合资产管理计划
集合计划成立日	2019 年 4 月 2 日
集合计划成立总份额	28,028,918.65 份
集合计划报告期末总份额	28,028,918.65 份
集合计划存续期	10 年
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深圳分行

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 4 月 2 日-2019 年 6 月 30 日）
1	集合计划本期利润	508,832.86
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	110,383.08
3	期末集合计划资产净值	28,537,751.51
4	期末单位集合计划资产净值	1.0182
5	期末单位集合计划累计净值	1.0182
6	本期单位集合计划净值增长率	1.82%
7	单位集合计划累计净值增长率	1.82%

(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

本集合计划本期没有分红。

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 1.0182 元,累计净值为 1.0182 元,本期净值增长率为 1.82%。

（二）投资主办人简介

胡红伟,男,华东师范大学金融学专业硕士,多年权益投资、研究经验。历任上海昂诺投资管理有限公司研究员、投资经理;东方财富证券首席策略分析师;万联证券首席策略分析师。现任安信证券资产管理部投资主办。

（三）投资主办人工作报告

1、市场回顾和运作情况

一季度市场大幅上涨之后,二季度整体呈现震荡整理走势,且风格上呈现“大”强“小”弱的格局。分指数看,上证 50 指数二季度上涨 3.24%;沪深 300 指数下跌 1.21%;上证指数下跌 3.62%;中小板指数下跌 10.99%;创业板指数 10.75%。两市成交量也较一季度大幅回落。分行业看,食品饮料、家电、农林牧渔、非银金融等行业表现强势,而大部分小市值题材股表现较弱。截止到二季度末市场估值结构也出现明显分化,沪深 300 估值处于历史 45%左右的分为水平;中证 500、中小板则处于历史 5%的绝对低位水平;部分行业包括食品饮料、家电和计算机则处于历史 50%-60%分位的高位位置,市场二季度结构分化极为明显。导致市场结构分化的原因一方面来自于投资者结构和流动性结构的改变,另一方面还有制度不断变革的因素(基础制度变革带来的壳价值持续缩水)。同时,还

叠加了科创板开板之前打新市值配置造成的阶段性沪强深弱的影响。

宏观方面，一季度信贷大幅放松之后处于观察期，整体市场流动性处于宽松的状态。但包商银行事件对信用市场影响较大，信用分层明显，传导并不通常。经济数据层面，随着房地产数据的转弱，整体经济数据有继续走弱的迹象，短期还难言见底。

中美关系方面，二季度出现较大的变化，也是二季度影响市场波动的主要变量。先是双方谈判陷入僵局导致市场大幅回撤，随后又逐步缓和，在 G20 峰会表示再度恢复谈判，与之对应，市场同步出现反弹。整体上看，中美较长时期内大概率维持“斗而不破”的格局，中美关系也会在较长时期内影响市场的波动。

策略优选 1 号作为相对收益产品，尽管追求的是较基准指数更高的收益率，但也会对风险做精细化管理。二季度策略优选 1 号还处于建仓期，由于预期到市场 4-5 月份的调整，建仓主要集中在下跌之后，并以左侧网格式买入为主要方式。配置方向以代表中国改革转向的消费升级和科技行业为主，最终实现 1.82% 的收益，同期沪深 300 指数下跌 1.21%，创业板下跌 10.75%。

2、下阶段市场判断和操作思路

展望后市，我们认为市场依然处于熊转牛的筑底期，大概率继续呈现震荡的走势以等待基本面进一步的指引。市场的波动来自于外部因素（包括贸易战和全球经济衰退可能）、经济预期、政策和估值四重因素交织影响。在经济转型期，经济基本面整体向下的大背景下，市场快速出现全面牛市的概率并不高，更大可能是结构性的机会不断涌现。就整个下半年看，房地产投资增速和美股业绩增速下滑情况是市场面临的两个最大的考验因素，对应的窗口分别是 9 月份和 11、12 月，这两个时间窗口是下半年市场主要风险期。但随着经济结构调整的推进

和科技、消费驱动的新增长方式的形成，市场将逐步形成更为明显的牛市形态。

就市场风格来看，二季度上证 50 显著强于成长主要是科创板打新市值配置需求所致，6 月份这一需求规模在 2000 亿左右，集中建仓上证指数个股导致了沪指相关指数的失真表现。另外，外资和国内机构在市场下行期集中配置蓝筹和消费的行为也加剧了市场风格的极端表现。未来，随着科创板正式开板，市值配置需求将显著淡化，科创意义逐步增强，代表中国经济未来的行业将获得更多资金的青睐，市场存在一次风格切换的动力，下半年机会将更多的来自于成长行业，尤其是细分行业的龙头个股将更具吸引力。

3、下阶段投资策略

估值比较优势的存在、业绩变动预期的扭转和 5G 进程加快会使得下半年更多的机会来自于成长行业，尤其是科技成长股大概率会成为操作得失的胜负手。但是，也正是因为科创板的推出，市场基础制度的变革会不断影响市场，一部分缺乏业绩支撑的题材股估值依然处于长期的压缩过程。配置不仅需要方向正确，更需要个股的精选。同时，外资的持续流入和个股操作难度增加会市场抱团消费的行为大概率继续维持，消费板块依然具有相对收益机会。消费+成长是下半年我们配置的重点，主要方向包括消费、5G 产业链、新能源汽车产业链、高端装备等行业。

选时方面，9 月份和 12 月份前后大概率会维持相对防守的仓位水平，其余时间仓位将相对积极。

（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，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要

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 6 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
资 产：		负 债：	
银行存款	442,266.26	短期借款	—
结算备付金	886,508.59	交易性金融负债	—
存出保证金	5,231.34	衍生金融负债	—
交易性金融资产	18,812,538.21	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	16,325,584.29	应付证券清算款	178.35
债券投资	2,486,953.92	应付赎回款	—
基金投资	—	应付管理人报酬	67,980.15
权证投资	—	应付托管费	2,039.50
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	33,192.07
买入返售金融资产	8,500,085.00	应交税费	14,196.09
应收证券清算款	2,229.04	应付利息	—
应收利息	9,764.23	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	3,285.00
应收申购款	—	负债合计	120,871.16
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	28,028,918.65
		未分配利润	508,832.86
		所有者权益合计	28,537,751.51
资产总计	28,658,622.67	负债和所有者权益总 计	28,658,622.67

(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	616,304.21	616,304.21
1. 利息收入	45,310.76	45,310.76
其中：存款利息收入	15,720.70	15,720.70
债券利息收入	739.67	739.67
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	28,850.39	28,850.39
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	172,543.67	172,543.67
其中：股票投资收益	11,762.36	11,762.36
债券投资收益	—	—
基金投资收益	—	—
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	161,123.91	161,123.91
投资收益抵减	-342.60	-342.60
3. 公允价值变动收益	398,449.78	398,449.78
4. 其他收入	—	—
二、费用	107,471.35	107,471.35
1. 管理人报酬	67,980.15	67,980.15
2. 托管费	2,039.50	2,039.50
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	31,735.06	31,735.06
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	1,582.04	1,582.04
7. 其他费用	4,134.60	4,134.60
三、利润总和	508,832.86	508,832.86

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	1,328,774.85	4.64%
股票	16,325,584.29	56.97%
债券	2,486,953.92	8.68%
买入返售	8,500,085.00	29.66%
其他资产	17,224.61	0.06%
合计	28,658,622.67	100.00%

“注：由于四舍五入的原因，市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差”

(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	128042	凯中转债	24,992.00	2,486,953.92	8.71%
2	300450	先导智能	65,000.00	2,184,000.00	7.65%
3	002568	百润股份	100,000.00	1,788,000.00	6.27%
4	002215	诺普信	240,000.00	1,680,000.00	5.89%
5	002643	万润股份	150,000.00	1,515,000.00	5.31%
6	300422	博世科	110,000.00	1,222,100.00	4.28%
7	600745	闻泰科技	35,000.00	1,162,700.00	4.07%
8	002241	歌尔股份	130,000.00	1,155,700.00	4.05%
9	002823	凯中精密	110,013.00	1,136,434.29	3.98%
10	300207	欣旺达	90,000.00	1,036,800.00	3.63%

(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
28,028,918.65	—	—	28,028,918.65

六、重大事项报告

- (一) 经立信会计事务所验资，本集合计划于 2019 年 4 月 2 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重大事项。
- (四) 本报告期内管理人没有需要披露的重大事项。
- (五) 本报告期内托管人没有需要披露的重大事项。
- (六) 信息披露的查阅方式：www.essence.com.cn。



安信证券股份有限公司

二〇一九年七月十七日



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

