



# 安信证券策略精选集合资产管理计划

## 2019 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：2019 年 7 月 1 日—2019 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、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 .....	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
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	5,577,066.54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7月1日-2019年9月30日）
1	集合计划本期利润	244,849.89
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	98,171.90
3	期末集合计划资产净值	4,698,011.94
4	期末单位集合计划资产净值	0.8424
5	期末单位集合计划累计净值	1.1604
6	本期单位集合计划净值增长率	5.18%
7	单位集合计划累计净值增长率	12.73%

### (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 0.8424 元,累计单位净值 1.1604 元,本期单位集合计划净值增长 5.18%。

#### (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 3 季度,权益市场呈现分化上行的态势,其中上半年相对强势的沪深 300 指数和上证 50 指数在季中出现大幅回撤,但九月重回升势并基本回到季初的点位。而前期相对弱势的中证 500 指数、创业板指数等则受益于科技成长股的板块行情而震荡向上。行业风格上继续体现出非常割裂的局面,TMT 和消费板块相对较优,其中 5G、消费电子、半导体龙头个股 9 月的涨幅 20%以上,产业热点非常活跃,而券商、基建周期、制造业涨幅并不大。

估值方面,目前沪深 300 的估值为 11.8 倍,处于历史估值的 1/3 分位左右,

中小企业板和中证 500 虽有所提升但仍处于历史偏低位置，和 2012 年低点时的位置基本持平。行业方面，食品饮料和计算机在历史较高的 60%分位水平左右，医药生物、机械设备和家电基本在 1/3 分位，建筑装饰和银行则处于历史最低估值。

安信策略精选本季度按 50%-80%的权益比例运作，其中 7 月份平均仓位约 50%，8 月份将仓位逐步提升至约 80%并延续到 9 月末。投资组合在保持风格相对均衡配置的前提下，主要增配了部分三季报预增业绩较好的计算机、游戏、教育等板块的个股。此外，原先持仓较多的医药、金融、电子等行业依然继续持有，部分重仓个股提供明显的阿尔法收益使得产品净值在市场处于回调的部分时间段内，依旧保持了韧性。在偏周期类的板块中，则主要配置了汽车、水泥等有一定改善预期的个股。

## 2、下阶段市场判断与投资展望

展望四季度，宏观方面目前仍不明朗，企业家和市场人士当前对经济明显改善基本不抱预期。国内方面虽然近期 9 月 PMI 的数据有所回升但从长期的角度来看是否形成回升趋势还需进一步观察。但下半年由于猪价和油价的变化，通胀预期成为市场焦点。四季度通胀趋势对央行的货币政策可能会形成一定掣肘，同时 LPR 改革后，利率阶梯式下行但是空间不大。中美贸易谈判如果形成阶段性协议将有利于提振市场情绪，但美国长期遏制中国的态度始终存在，仍需提防后续双方的态度变化。

在基本面下行的情况下，虽然四季度由于去年商誉减值低基数的原因，业绩趋势会抬升，但从内生增长来看，经济领先指标还未显示上市公司整体业绩出现内生向上的迹象。当前处于局部牛市的消费医药和 TMT 优质成长个股估值已经不

便宜，市场预期相当满，对其未来收益率预期理应有所下降。后续需观察行情是否能从核心股票扩散。

安信策略精选在整体结构维持均衡配置的前提下，将根据三季度业绩情况对投资组合进一步优化，并根据市场变动灵活进行仓位管理，主要关注：1) 处于趋势中的消费医药与科技龙头板块，将更聚焦于业绩确定性强的投资标的；2) 低估值、高分红板块，如金融等；3) 基本面已处于底部但未来或将改善、市场预期已较弱、持仓比例已较低的板块，如汽车、水泥、制造业等。

#### (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 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	342,472.22	短期借款	—
结算备付金	11,917.27	交易性金融负债	—
存出保证金	1,803.37	衍生金融负债	—
交易性金融资产	3,851,702.33	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	3,627,356.53	应付证券清算款	—
债券投资	224,345.80	应付赎回款	—
基金投资		应付管理人报酬	4,686.33
权证投资	—	应付托管费	976.31
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	1,649.58
买入返售金融资产	—	应交税费	14,678.15
应收证券清算款	500,354.58	应付利息	—
应收利息	12,500.56	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>22,738.39</b>
其他资产	—		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	5,577,066.54
		未分配利润	-879,054.60
		<b>所有者权益合计</b>	<b>4,698,011.94</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,720,750.33</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>4,720,750.33</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	273,147.08	985,176.31
1. 利息收入	6,384.98	32,316.55
其中：存款利息收入	2,767.88	7,965.18
债券利息收入	3,519.86	23,622.81
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	97.24	728.56
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	120,084.11	202,378.52
其中：股票投资收益	92,798.00	156,388.74
债券投资收益	1,126.29	-3,030.72
基金投资收益	—	-8,185.98
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	26,159.82	57,206.48
投资收益抵减	—	—
3. 公允价值变动收益	146,677.99	750,481.24
4. 其他收入	—	—
二、费用	28,297.19	73,529.73
1. 管理人报酬	14,472.32	43,493.39
2. 托管费	3,015.05	9,060.98
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	7,012.16	15,900.99
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	879.12	1,563.89
7. 其他费用	2,918.54	3,510.48
三、利润总和	244,849.89	911,646.58

## 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	354,389.49	7.51%
股票	3,627,356.53	76.84%
债券	224,345.80	4.75%
基金	—	—
其他资产	514,658.51	10.9%
合计	4,720,750.33	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	601318	中国平安	3,848.00	334,929.92	7.13%
2	300450	先导智能	7,900.00	266,230.00	5.67%
3	603882	金域医学	3,800.00	212,724.00	4.53%
4	000333	美的集团	3,900.00	199,290.00	4.24%
5	600585	海螺水泥	4,800.00	198,432.00	4.22%
6	002697	红旗连锁	25,800.00	192,210.00	4.09%
7	603160	汇顶科技	900.00	183,060.00	3.90%
8	002475	立讯精密	6,800.00	181,968.00	3.87%
9	600104	上汽集团	7,400.00	175,972.00	3.75%
10	601166	兴业银行	10,000.00	175,300.00	3.73%

### (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
6,158,768.00	—	581,701.46	5,577,066.54

## 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](http://www.essence.com.cn)
- 3、客服电话：95517

