



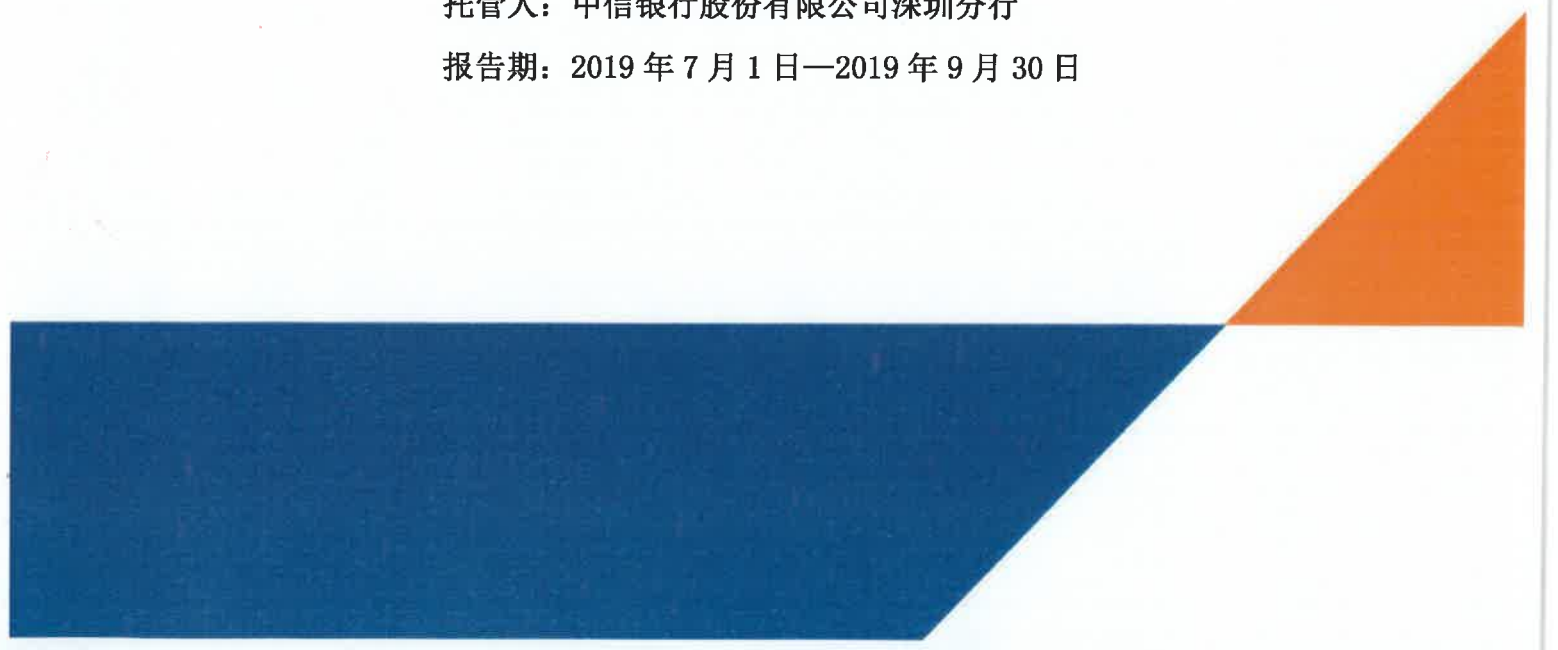
# 安信证券沪港深精选集合资产管理计划

## 2019 年第三季度报告

管理人：安信证券股份有限公司

托管人：中信银行股份有限公司深圳分行

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。托管人中信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财务指标、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.....	5
(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	安信证券沪港深精选集合资产管理计划
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 8 日
集合计划成立总份额	53,031,788.71 份
集合计划报告期末总份额	53,031,788.71 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	中信银行股份有限公司深圳分行
管理费	1%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.08%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	本集合计划不提取业绩报酬

## 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	4,479,801.23
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,953,305.90
3	期末集合计划资产净值	58,860,809.94
4	期末单位集合计划资产净值	1.1099
5	期末单位集合计划累计净值	1.1099
6	本期单位集合计划净值增长率	8.24%
7	单位集合计划累计净值增长率	10.99%

### (二) 账户净值表现

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 1.1099 元,累计净值为 1.1099 元,本期净值增长率为 8.24%。

#### （二）投资主办人简介

李珊珊,女,伦敦大学帝国理工学院金融学硕士,十余年海内外资产管理经验。历任巴克莱资本消费与地产行业分析师、主权财富基金中国投资有限责任公司(CIC)公开市场股票自营投资经理、华夏系私募华夏财富创新投资有限公司投资经理。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

三季度 A 股市场呈现指数震荡、结构分化的行情特征。上证指数先抑后扬,8 月初因特朗普继续加征关税下探至 2750 点,之后随着国内政策的推进、中美谈判边际缓和等因素,市场又回到 3000 点附近。TMT 和消费板块相对收益明显,部分 5G、消费电子、半导体龙头的涨幅在 30%以上,产业热点非常活跃;而金融和周期板块表现落后。港股因事件性影响,外资撤出严重,恒生指数三季度下跌 8.6%,领跌全球主要金融市场。

安信证券沪港深精选(以下简称“沪港深精选”)三季度保持了中性仓位,权益类资产平均仓位约为 55%,其中港股配置占比约 30%,A 股配置占比约 70%。行业方面,主要配置在 TMT 和消费医药,投资标的均为行业龙头和估值合理、业

绩确定性增长的个股。得益于优异的选股能力，安信沪港深精选三季度实现了 8.23% 的季度收益，较基准的超额收益达到 11.62%。

## 2、下阶段市场判断和投资策略

展望四季度，我们认为宏观层面的不确定性仍存。经济方面，去年四季度的基数较低，预计下行压力阶段性放缓。但这一轮经济的支撑地产，已经见顶回落，后续的拖累可能会逐步加大。货币政策方面，全球央行进入新一轮宽松周期，国内政策也整体维持宽松。但四季度可能有通胀的边际扰动。我们预计四季度和明年一季度，CPI 同比都会在 3 以上，对央行的货币政策可能会行程一定掣肘。贸易谈判方面，目前中美达成了第一阶段的协议。但贸易战牵涉的方面众多，进展也多次出现反复，协议最终落地的不确定性仍然较大。

估值方面，目前 A 股整体估值 15x，在历史的 1/3 分位数附近。估值分化较大。从风格上，部分消费龙头已经在历史估值的最高水平，但以中证 500 为代表的中小票，还在历史偏低的 10% 分位。从行业上，食品饮料、计算机在历史较高的 60% 分位水平之上，其他主要板块基本在较低的 1/3 分位，而银行和基建等周期板块基本是历史最低估值。

在经济下行、货币政策偏松、估值低位的背景下，我们认为 A 股难以脱离当前震荡的大趋势，主要呈现结构性机会。一方面，我们继续看好消费医药和科技龙头，四季度将继续受益于行业的高景气度以及外资流入、机构化推进等因素。另一方面，我们看好港股的配置性机会。受事件性影响，目前恒指的动态市盈率已跌至 10.5x，在全球主要股指中最低；港股和美股的 PB 估值差距已经是 98 年亚洲金融危机以来的最高水平。但大部分港股上市公司为内地中资企业，其盈利是不受香港本地环境影响，下跌主要是资金和情绪的压力。我们会继续积极布局

港股优质资产，坚持自下而上基本面选股的同时，积极参与市场自上而下的估值修复机会。

#### （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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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 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
资 产：		负 债：	
银行存款	7,645,297.00	短期借款	—
结算备付金	269,342.90	交易性金融负债	—
存出保证金	29,296.05	衍生金融负债	—
交易性金融资产	56,791,458.38	卖出回购金融资产款	3,999,800.00
其中：股票投资	34,686,728.93	应付证券清算款	1,472,031.29
债券投资	12,038,804.00	应付赎回款	0.00
基金投资	10,065,925.45	应付管理人报酬	142,511.12
权证投资	—	应付托管费	11,400.88
资产支持证券 投资	—	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	—	应付交易费用	223,675.56
买入返售金融资产	—	应交税费	162,723.22
应收证券清算款	—	应付利息	1,704.30
应收利息	125,585.78	应付利润	0.00
应收股利	20,242.76	其他负债	6,566.56
应收申购款	—	负债合计	6,020,412.93
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	53,031,788.71
		未分配利润	5,829,021.23
		所有者权益合计	58,860,809.94
资产总计	64,881,222.87	负债和所有者权益总 计	64,881,222.87

## (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	5,048,988.40	6,734,347.23
1. 利息收入	102,143.04	116,387.66
其中：存款利息收入	7,390.39	17,759.99
债券利息收入	94,752.65	98,627.67
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
利息收入抵减	0.00	0.00
2. 投资收益	3,420,350.03	4,023,502.26
其中：股票投资收益	3,230,473.57	3,565,044.02
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	283,967.92	562,294.47
股利收益	0.00	0.00
投资收益抵减	-94,091.46	-103,836.23
3. 公允价值变动收益	1,526,495.33	2,594,457.31
4. 其他收入	0.00	0.00
二、费用	569,187.17	905,326.00
1. 管理人报酬	142,511.12	263,063.63
2. 托管费	11,400.88	21,045.10
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 交易费用	340,192.33	534,443.99
5. 利息支出	52,188.43	53,465.13
其中：卖出回购金融资产支出	52,188.43	53,465.13
6. 增值税金及附加税	16,505.38	21,563.06
7. 其他费用	6,389.03	11,745.09
三、利润总和	4,479,801.23	5,829,021.23

## 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	7,914,639.90	12.20%
股票	34,686,728.93	53.46%
债券	12,038,804.00	18.56%
基金	10,065,925.45	15.51%
其他资产	175,124.59	0.27%
合计	64,881,222.87	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	130170	15 湖北 02	100,000.00	10,034,000.00	17.05%
2	002935	泰康恒泰回报混合 C	4,537,616.84	5,092,113.62	8.65%
3	002091	华泰柏瑞新利混合 C	4,849,660.52	4,973,811.83	8.45%
4	02331	李宁	113,000.00	2,293,360.43	3.90%
5	000568	泸州老窖	26,000.00	2,215,720.00	3.76%
6	603160	汇顶科技	10,700.00	2,176,380.00	3.70%
7	002463	沪电股份	86,900.00	2,129,050.00	3.62%
8	000858	五粮液	15,900.00	2,063,820.00	3.51%
9	000651	格力电器	35,900.00	2,057,070.00	3.49%
10	01579	颐海国际	46,000.00	1,933,548.64	3.28%

### (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
53,031,788.71	—	—	53,031,788.71

## 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 8 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](http://www.essence.com.cn)。

  
安信证券股份有限公司  
二〇一九年十月二十二日

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](http://www.essence.com.cn)