



安信证券
ESSENCE SECURITIES

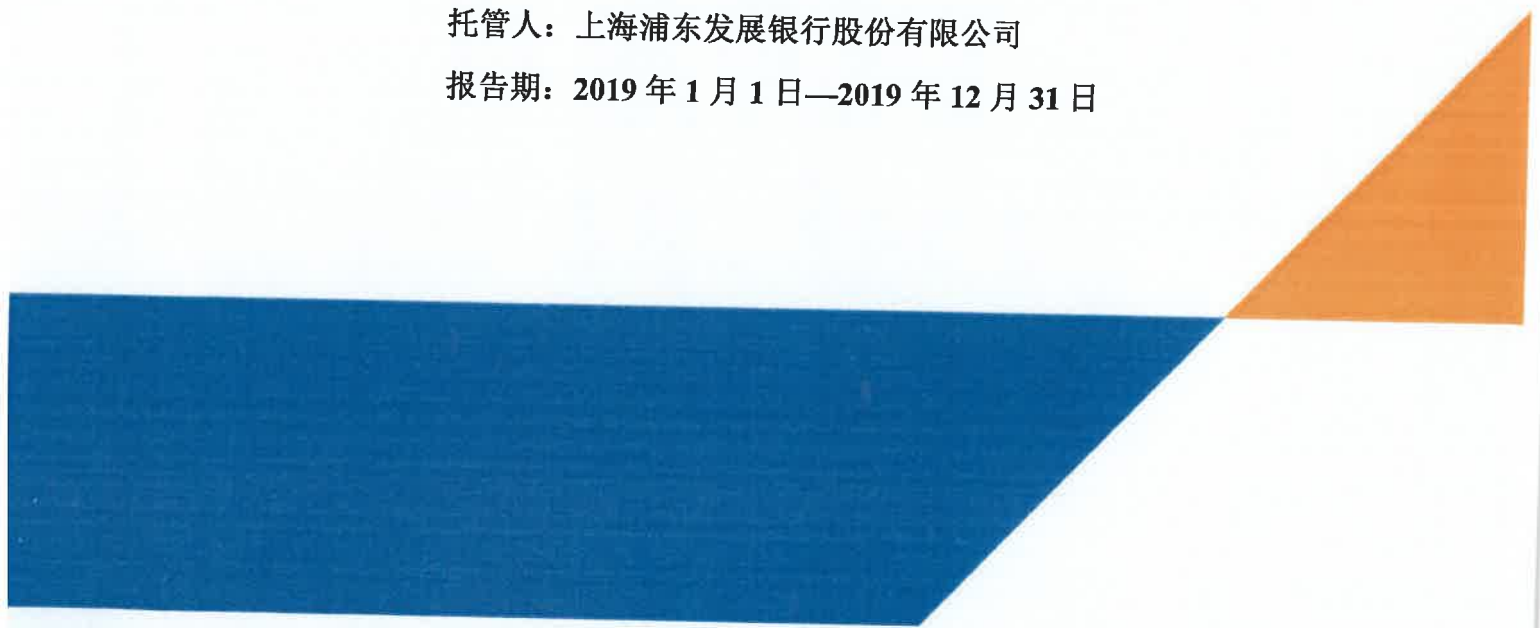
安信证券策略精选集合资产管理计划

2019 年年度报告

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 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、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。

本集合计划 2019 年年度报告的财务资料由立信会计师事务所审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

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.....	8
四、财务会计报告.....	9
(一) 集合计划资产负债表(2019 年 12 月 31 日).....	9
(二) 集合计划利润表.....	11
(三) 所有者权益(集合计划净值)变动表.....	12
五、投资组合报告.....	13
(一) 资产组合情况.....	13
(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.....	13
(三) 集合计划份额变动情况.....	13
六、重大事项报告.....	14
七、备查文件目录.....	15

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	九年
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

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12月31日）
1	集合计划本期利润	1,300,170.62
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	391,576.39
3	期末集合计划资产净值	5,086,535.98
4	期末单位集合计划资产净值	0.9120
5	期末单位集合计划累计净值	1.2300
6	本期单位集合计划净值增长率	30.34%
7	单位集合计划累计净值增长率	22.04%

(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 0.9120 元,累计单位净值 1.2300 元,本期单位集合计划净值增长 30.34%。

（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 年权益市场呈现 N 字型走势,一季度涨幅迅猛,但在年中出现大幅回撤,随后九月重回升势,最终全年以上涨的势头收尾。整体来看,由于上半年的强势表现,沪深 300 指数和上证 50 指数的收益率仍高于中证 500 指数和创业板指数,两者相差 10%左右的收益率分别在 30%和 20%以上水平。板块方面仍然呈现比较分裂的格局,TMT 和消费板块相对较优,其中消费电子、食品饮料行业全年涨幅 100%左右;而券商、基建周期、制造业涨幅并不大。

估值方面,年末沪深 300 的估值为 12.46X 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。行业方面，食品饮料和家用电器在历史较高的 60%分位水平左右，电子和农林牧渔基本在 1/3 分位，建筑装饰和公用事业则处于历史最低估值。

安信策略精选全年平均仓位在 60%左右，上半年由于过度谨慎，低估了市场反弹的延续性，提早降低了仓位，导致净值上涨有限；三季度逐步将仓位提升至 75%-80%的比例并持续运作至年底，投资组合整体保持风格相对均衡配置，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即使阶段性回调，也依旧能够保持韧性，因此下半年虽然维持较高的权益仓位运作，产品的波动和回撤总体可控，并在市场回暖时能够跟住上涨趋势，净值逐步抬升。

2、下阶段市场判断与投资展望

宏观部分主要有两个方面的变化，首先内部宏观事件均指向经济企稳迹象，前瞻数据 PMI 近两个月均落在扩张区间，细项如新订单、新出口订单和生产指数均有大幅回暖。新增信贷和社融数据也好于市场预期，且企业中长期贷款持续改善。经济数据方面规模以上工业增加值增速达到 6.2% 创下五个月的新高，社零增速重返 8%也好于预期。政策方面，中央经济工作会议释放了偏积极的信号，12 月国常会上又强调运用降准的手段来降低实际利率水平，随后 1 月全面降准，甚至下调 MLF 利率是可期的。其次中美贸易战方面第一阶段协议 12 月宣布达成即将在 1 月中旬签订协议，第一阶段协议的达成，虽然条件略低于预期，但一定程度上稳定了市场的信心，人民币、股市都有非常正面的反应。

在经济预期企稳、货币持续宽松、稳增长政策不断发力的逻辑在逐步兑现下，我们认为市场整体的上行风险大于下行风险。春季行情基本确定，但行情可能是进二退一的节奏并不会一蹴而就，近期结构的分化显示投资者的配置分歧仍然较

大，追涨的风险较大。

安信策略精选在整体结构维持均衡配置的前提下，继续按照较高仓位运作。结构上，我们相对看好科技成为这一轮春季行情的主导，三季报已经验证了电子板块的景气度回暖，而产业周期的回升将使得明年科技板块的盈利回升更为明显，叠加明年商誉减值压力的减轻，预计 TMT 整体业绩增速将明显回暖。我们将通过年报和一季报的业绩预增进一步对该板块的持仓个股进行优化。其他板块中，消费医药板块我们更重视盈利和估值的匹配性。而低估值板块的金融和周期，我们倾向于配置价格稳定性强、竞争壁垒高、现金流稳定、分红率高的个股，如水泥、白电、工程机械、化工的龙头公司。此外，在适应市场节奏上，我们也会择机配置非银金融、建筑等弹性标的。

（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》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

1、公平交易制度和控制方法

管理人根据《证券投资基金管理管理人公平交易制度指导意见》等法规制定了《安信证券股份有限公司资产管理部公平交易制度》,内容主要包括投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易的日常监控和记录、公平交易效果评估及报告等。

公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类主动管理产品的资产组合,围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易(含银行间市场)等投资管理活动,贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、日常监控等各个环节。公平交易的原则包括:集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括:通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和证券投资池为投资人员提供公平的投资机会;投资人员应公平对待其管理的不同投资组合,控制其所管理不同组合对同一证券的同日同向交易价差;建立集中交易制度,交易系统具备公平交易功能,对于满足公平交易执行条件的同向指令,系统将自动启用公平交易功能,按照交易公平的原则合理分配各

投资指令的执行；根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序 and 分配机制，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待，对于债券一级市场申购，采取各产品单独申购的方式，从根本上保证了公平交易的执行；建立事中和事后的同向交易、异常交易监控分析机制，对于发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。

管理人严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间（量化投资组合除外）确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易，投资人员须提供充分的投资决策依据，并经审核确认方可执行。

管理人通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制，并借助相关技术系统，使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况，持续督促公平交易制度的落实执行，并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

2、公平交易制度的执行情况

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好。

管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗口（包括当日内、3日内、5日内），对管理人旗下所有投资组合 2019 年度的同向交易价差和单一标的的反向交易价差情况进行了分析，包括旗下各大类资产组合之间（即大集合产品、小集合产品、单一产品之间）的同向交易价差、单一标的各组合的反向交易价差。根据对样本个数、平均溢价率是否为 0 的 T 检验显著程度、平均溢价率、同向交易价差对投资组合的业绩影响、单一标的各组合的反向交易价差等因素的综合分析，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

(六) 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本产品有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易；未出现单个投资组合或所有投资组合证券（债券除外）成交量超过当日该证券成交量的 35% 的交易。

四、财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表(2019 年 12 月 31 日)

单位：人民币元

资产	本期末	上年度末
	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	1,098,264.75	493,524.36
结算备付金	5,169.38	1,780.24
存出保证金	1,713.94	2,823.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融	4,177,142.82	3,578,043.63
其中：股票投资	4,014,295.22	2,425,109.63
基金投资		155,172.80
债券投资	162,847.60	997,761.20
资产支持证券投资		
贵金属投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产		600,060.00
应收证券清算款		
应收利息	1,863.07	17,631.13
应收股利		
应收申购款		
递延所得税资产		
其他资产		
其中：应收信托计划投资款		
资产总计	5,284,153.96	4,693,863.15
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		

应付证券清算款	163,576.75	
应付赎回款		
应付管理人报酬	5,059.27	4,922.78
应付托管费	1,054.02	1,025.59
应付销售服务费		
应付交易费用	1,965.77	854.84
应交税费	24,962.17	873.82
应付利息		
应付利润		
递延所得税负债		
其他负债	1,000.00	1,000.00
负债合计	197,617.98	8,677.03
所有者权益：		
实收基金	5,577,066.54	6,696,292.01
未分配利润	-490,530.56	-2,011,105.89
所有者权益合计	5,086,535.98	4,685,186.12
负债和所有者权益总计	5,284,153.96	4,693,863.15

(二) 集合计划利润表

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日 至2019年12月31日	上年度可比期间 2018年1月1日至 2018年12月31日
一、收入	1,399,789.65	-1,279,206.78
1. 利息收入	40,992.31	46,248.41
其中：存款利息收入	9,501.14	6,215.85
债券利息收入	30,193.38	37,626.46
清算备付金利息收入	89.28	165.43
存出保证金利息收入	30.07	42.80
买入返售金融资产收入	1,178.44	2,197.87
其他利息收入		
2. 投资收益（损失以“-”填列）	450,203.11	-358,417.74
其中：股票投资收益	413,277.69	-317,597.16
基金投资收益	-8,185.98	3,464.79
债券投资收益	-5,999.24	-100,845.06
资产支持证券投资收益		
贵金属投资收益		
衍生工具收益		
股利收益	57,206.48	56,559.69
投资收益抵减	-6,095.84	
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	908,594.23	-967,037.45
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		
5. 其他收入（损失以“-”号填列）		
减：二、费用	99,619.03	113,453.64
1. 管理人报酬	58,223.27	66,729.21
2. 托管费	12,129.72	13,902.04
3. 销售服务费		
4. 交易费用	22,393.06	29,240.46
5. 利息支出		
6. 税金及附加	3,050.52	140.39
7. 其他费用	3,822.46	3,441.54
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,300,170.62	-1,392,660.42
所得税费用（以“-”号填列）		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,300,170.62	-1,392,660.42

(三) 所有者权益 (集合计划净值) 变动表

单位: 人民币元

项目	本期 2019年1月1日 至2019年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (集合计划净值)	6,696,292.01	-2,011,105.89	4,685,186.12
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数 (本期利润)		1,300,170.62	1,300,170.62
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-1,119,225.47	220,404.71	-898,820.76
其中: 1. 集合计划申购款			
2. 集合计划赎回款	-1,119,225.47	220,404.71	-898,820.76
四、本期分配利润产生的集合计划净值变动 (净值减少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益 (集合计划净值)	5,577,066.54	-490,530.56	5,086,535.98
项目	上年度可比期间 2018年1月1日 至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (集合计划净值)	6,992,903.51	-666,250.68	6,326,652.83
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数 (本期利润)		-1,392,660.42	-1,392,660.42
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-296,611.50	47,805.21	-248,806.29
其中: 1. 集合计划申购款			
2. 集合计划赎回款	-296,611.50	47,805.21	-248,806.29
四、本期分配利润产生的集合计划净值变动 (净值减少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益 (集合计划净值)	6,696,292.01	-2,011,105.89	4,685,186.12

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	1,103,434.13	20.88%
股票	4,014,295.22	75.97%
债券	162,847.60	3.08%
基金	—	—
其他资产	3,577.01	0.07%
合计	5,284,153.96	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	000333	美的集团	4,900.00	285,425.00	5.61%
2	002475	立讯精密	7,400.00	270,100.00	5.31%
3	600585	海螺水泥	4,800.00	263,040.00	5.17%
4	002850	科达利	4,800.00	218,400.00	4.29%
5	601166	兴业银行	10,700.00	211,860.00	4.17%
6	603160	汇顶科技	900.00	185,670.00	3.65%
7	300450	先导智能	4,000.00	179,760.00	3.53%
8	600104	上汽集团	7,400.00	176,490.00	3.47%
9	002555	三七互娱	5,900.00	158,887.00	3.12%
10	600030	中信证券	6,100.00	154,330.00	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	—	1,119,225.47	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变更资产管理业务分管领导，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。



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：95517



安信证券股份有限公司

二〇二〇年三月二十六日