

# 安信证券沪港深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：中信银行股份有限公司深圳分行

报告期：2019 年 4 月 8 日—2019 年 12 月 31 日

44033040332613

## 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

## 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	138,883,330.36 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 4 月 8 日-2019 年 12 月 31 日)
1	集合计划本期利润	8,058,554.72
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,715,791.19
3	期末集合计划资产净值	157,497,808.55
4	期末单位集合计划资产净值	1.1340
5	期末单位集合计划累计净值	1.1340
6	本期单位集合计划净值增长率	13.40%
7	单位集合计划累计净值增长率	13.40%

### (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 1.1340 元,累计净值为 1.1340 元,本期净值增长率为 13.40%。

#### （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

2019 年,全球宽松预期不断兑现,权益资产整体表现较好,沪指全年上涨 22.3%。节奏上,在经历了 2018 年的大幅调整后,2019 年年初,市场在宽松的政策预期下快速上涨,沪指 4 个月大幅上扬 30%,达到了 3288 点的年内高点。随后,贸易摩擦升级使得二季度市场出现大幅下挫,沪指跌至 2800 点附近。下半年,A 股整体保持了 2800-3000 点的震荡。12 月以来,受益于经济企稳和稳增长政策不断发力的驱动,市场又上冲至 3100 点附近。港股受到香港事件的影响,表现整体疲弱,恒生指数全年仅上涨 9.1%,涨幅大幅低于全球其他指数。结构上,TMT 和消费全年表现较优,电子和食品饮料指数涨幅均在 70%以上。同时,周期和金融中 ROE 稳定或有向上预期的板块,如建筑材料、非银金融、农林牧渔,

全年涨幅也在 40%以上。风格上，受益于经济预期好转和货币宽松，成长风格跑赢价值风格，全年创业板指上涨 44%，沪深 300 上涨 36%。港股从结构上也呈现了消费和科技占优的格局。

作为以创造绝对收益为目标的资产管理计划，安信证券沪港深精选在 2019 年的运作中，保持了 50%左右的中性股票平均仓位，其中港股配置占比约 30-40%，A 股配置占比约 60-70%。结构方面，沪港深精选坚持核心价值投资理念、自下而上以基本面为出发点的选股思路，坚定持有中长期业绩有望持续超预期的个股，尤其是在科技和大消费行业，同时在四季度边际增仓了前期市场预期低、ROE 有望改善的周期和金融龙头。虽然沪港深精选成立于沪指接近 3300 的高点之时，但得益于产品优异的选股能力，沪港深精选全年实现了累计 13.40%的绝对收益，夏普比率 1.97，在积极管理回撤的前提下，实现组合的长期稳定增值。期间基准收益率-2.03%，实现整体超额收益 15.43%。

## 2、下阶段市场判断和投资策略

展望 2020 年，我们认为经济企稳、货币持续宽松、稳增长政策不断发力的逻辑在逐步兑现，市场整体的上行风险大于下行风险。但行情并不会一蹴而就，全球经济仍在偏弱的区间，同时贸易谈判第二阶段以及美国大选还存在不确定性，可能会造成市场波动。沪港深精选将以挖掘结构性机会为主，重点关注三个方向。第一，我们看好科技成为较长行情的主导。三季报已经验证了电子板块的景气度回暖，而全球产业周期的回升将使得科技板块的盈利回升更为明显，预计 TMT 整体业绩将显著提速。第二，一些低估值、竞争壁垒高、现金流稳定、分红率高的金融和周期龙头。这些个股有可能复制 2019 年科技消费龙头拔升估值、完成国际对标的上涨过程。第三，大消费中确定性强、估值合理的行业和个股。

全球增长乏力的背景下，消费整体周期性偏弱，盈利确定性高，短期资金面的扰动提供中长期的建仓机会。

此外，预计 2020 年港股市场修复会是非常显著的投资机会。12 月港股的修复幅度要大于 A 股。区议会选举结束后，香港局势也有一定缓和。港股的科技消费和金融地产具有比 A 股市场更优的性价比和中长期投资价值。我们会继续布局港股优质资产，把握港股自上而下的估值修复机会。

### 3、ESG 评估体系的融入

ESG 责任投资体系旨在通过对企业的非财务信息进行量化，考察企业的可持续发展能力，是资产管理行业逐步进入正向循环的重要推动力。ESG 体系有负向剔除作用，有助于降低投资组合的尾部风险，可以在进行个股筛选时提供一定指引。但由于 ESG 在不同市场的表现存在差异性，并且 A 股市场目前尚未形成一套成熟的、融合了 ESG 的投研体系，因此，沪港深精选在选股过程中以“价值投资为主，ESG 评级为辅”为基本评估体系。研究团队在对国际 ESG 商业评级机构公布的评分体系进行研究后，逐步构建适应不同行业和市场的筛选标准，并在实际研究工作中对细分项的评判逻辑进行持续更新，不断完善数据储备和评级体系。综合基本面分析和 ESG 评分体系，当前我们比较青睐金融、消费以及 TMT 行业。

## （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

#### 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 2019 年 12 月 31 日
资产：	
银行存款	7,373,837.83
结算备付金	1,549,598.94
存出保证金	803,118.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	146,717,589.75
其中：股票投资	104,526,079.84
基金投资	22,197,509.91
债券投资	19,994,000.00
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	
应收证券清算款	3,908,109.77
应收利息	627,205.28
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	160,979,460.12
负债和所有者权益	本期末 2019 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负债	
衍生金融负债	
卖出回购金融资产款	
应付证券清算款	2,289,342.70
应付赎回款	
应付管理人报酬	355,057.73
应付托管费	28,404.66
应付销售服务费	
应付交易费用	638,779.25
应交税费	156,067.23
应付利息	
应付利润	
递延所得税负债	
其他负债	14,000.00
负债合计	3,481,651.57
所有者权益：	
实收基金	138,883,330.36
未分配利润	18,614,478.19
所有者权益合计	157,497,808.55
负债和所有者权益总计	160,979,460.12

## (二) 集合计划利润表

单位：人民币元

项目	本期 2019年4月8日 至2019年12月31日
一、收入	10,329,696.21
1. 利息收入	444,532.38
其中：存款利息收入	17,820.95
债券利息收入	373,171.51
清算备付金利息收入	14,892.96
存出保证金利息收入	3,293.24
买入返售金融资产收入	35,353.72
2. 投资收益（损失以“-”填列）	4,542,400.30
其中：股票投资收益	4,067,419.14
基金投资收益	27,643.06
债券投资收益	14,894.59
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	432,443.51
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,342,763.53
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	2,271,141.49
1. 管理人报酬	618,121.36
2. 托管费	49,449.76
3. 销售服务费	
4. 交易费用	1,487,280.26
5. 利息支出	58,758.64
6. 税金及附加	32,989.91
7. 其他费用	24,541.56
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,058,554.72
所得税费用（以“-”号填列）	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	8,058,554.72

## (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 4 月 8 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)	53,031,788.71	0.00	53,031,788.71
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数 (本期利润)	0.00	8,058,554.72	8,058,554.72
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)	85,851,541.65	10,555,923.47	96,407,465.12
其中: 1. 集合计划申购款	85,851,541.65	10,555,923.47	96,407,465.12
2. 集合计划赎回款	0.00	0.00	0.00
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)	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益 (集合计划净值)	138,883,330.36	18,614,478.19	157,497,808.55

## 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	8,923,436.77	5.54%
股票	104,526,079.84	64.93%
债券	19,994,000.00	12.42%
基金	22,197,509.91	13.79%
其他资产	4,810,757.72	3.32%
合计	160,979,460.12	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	145608	17 雅居 01	200,000.00	19,994,000.00	12.69%
2	007848	广发聚宝混合 C	8,204,118.47	10,178,029.37	6.46%
3	H02382	舜宇光学科技	59,900.00	7,238,359.25	4.60%
4	600519	贵州茅台	6,100.00	7,216,300.00	4.58%
5	150201	券商 B	4,820,100.00	6,786,700.80	4.31%
6	000651	格力电器	85,800.00	5,626,764.00	3.57%
7	000001	平安银行	340,200.00	5,596,290.00	3.55%
8	002935	泰康恒泰回报混合 C	4,537,616.84	5,232,779.74	3.32%
9	H01478	丘钛科技	448,000.00	5,176,891.78	3.29%
10	600703	三安光电	278,600.00	5,115,096.00	3.25%

### (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	85,851,541.65	—	138,883,330.36

## 六、重大事项报告

- (一) 经立信会计师事务所验资，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首次开放等，详见公告。
- (四) 本报告期内管理人变更资产管理业务分管领导，详见公告。
- (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

二〇二〇年三月二十六日

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)