



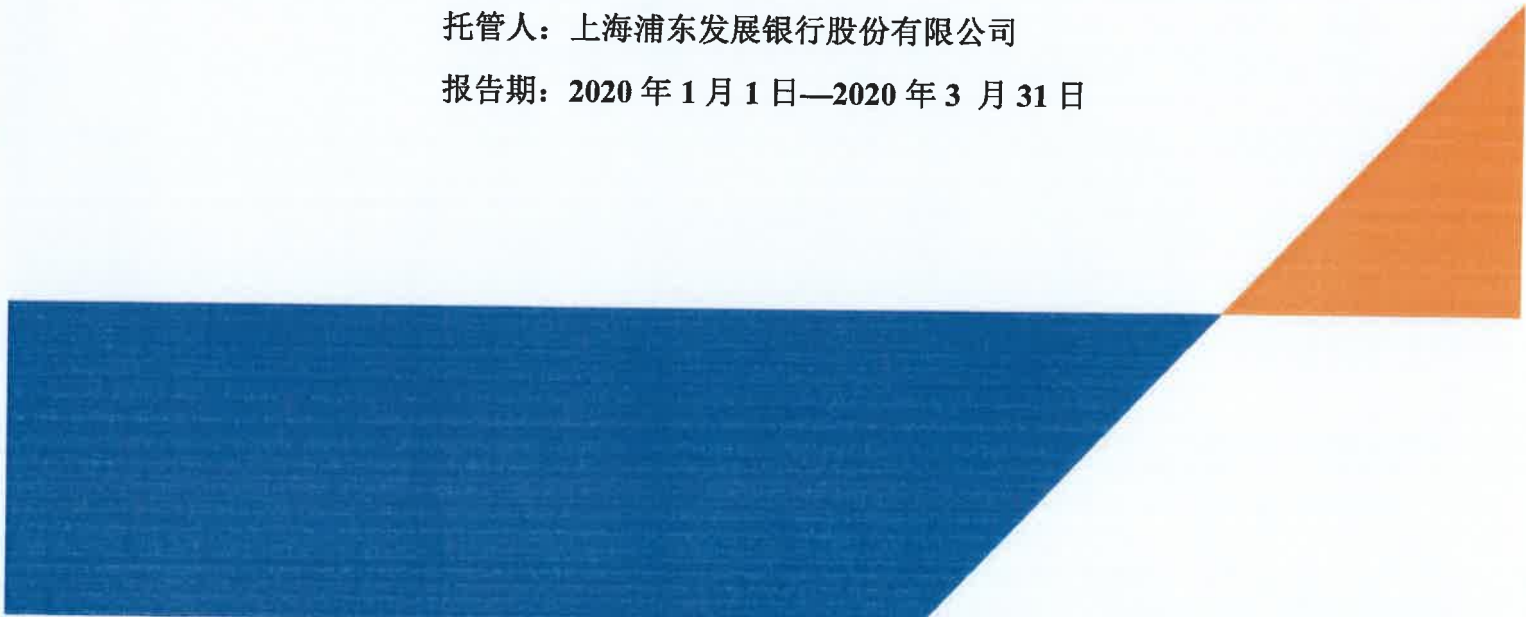
安信证券策略精选集合资产管理计划

2020 年第一季度报告

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：2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 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	4,797,016.69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

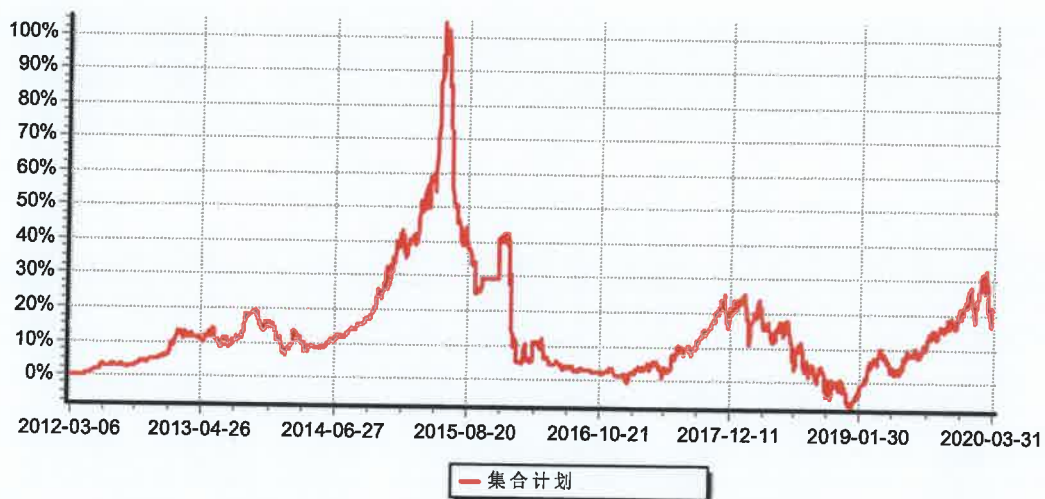
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期（2020年1月1日-2020年3月31日）
1	集合计划本期利润	-34,061.53
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	404,317.79
3	期末集合计划资产净值	4,359,812.38
4	期末单位集合计划资产净值	0.9089
5	期末单位集合计划累计净值	1.2269
6	本期单位集合计划净值增长率	-0.34%
7	单位集合计划累计净值增长率	21.63%

(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 0.9089 元,累计单位净值 1.2269 元,本期单位集合计划净值增长-0.34%。

(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

2020 年 1 季度,权益市场在期初顺延了四季度的行情,但随着新冠疫情的进展和海外市场流动性冲击,市场指数出现大幅波动,最终截止季末,沪深 300 指数、中证 500 指数下跌 10.02%、4.29%,而在 2 月份市场反弹时,由于科技股的领涨,创业板指最终上涨 4.10%,领先所有指数。板块方面,以 5G 通信、半导体为代表的科技板块在 1-2 月份继续表现强劲,但由于新冠疫情的持续发酵,特别是在国内疫情控制住以后,海外疫情却出现失控,叠加海外市场流动性冲击的负面因素,A 股市场风险偏好持续下行,大多数指数和板块出现回撤,医药医

疗和农业等板块接力前期科技股体现出相对收益，而受疫情影响较大的可选消费、零售和服务类板块，和与外需相关的板块如消费电子等出现明显下跌。

安信策略精选本季度总体按 75%-80%的权益比例运作，期间略有仓位和结构调整，但投资组合整体仍然保持风格相对均衡的配置。1 月份，组合中持有的电子、建材、游戏、新能源汽车等继续为账户净值提供正贡献；2-3 月份，根据新冠疫情的发展和上市公司业绩预告情况，在组合结构上增配了生物医药、医疗器械、部分纯内需板块如社区便利店、基建、环保、计算机等，减持与全球供应链关联紧密的消费电子板块，同时维持券商、地产板块的配置。产品净值较去年波动性有所加大，两次重大冲击分别发生在节后国内第一个交易日，和海外市场流动性冲击阶段，两次回撤均回吐了前期上涨时获得的收益，最终一季度未能取得正回报。

2、下阶段市场判断与投资展望

当下，市场的主要焦点是疫情的进展，市场自 3 月末 4 月初开始反应欧美地区疫情拐点的逻辑，由于疫苗研发时间较长，在疫苗研发成功前对于疫情的持续时间所造成的对经济和金融的影响，市场有较大分歧。最初的一致预期是认为疫情主要是一次性冲击，但随着全球疫情的展开，未来两个季度的经济影响可能是大概率事件，但是否进而形成更长周期的衰退和更深远的影响（如引发债务危机和国际政治格局变动等），目前无法判断。在巨大的不确定性下，A 股市场近期走势相对疲软。但中国相对于世界其他国家的市场，同时也具备相对优势：A 股具有相对估值优势，且疫情先于其他国家得到控制，并已走上复工复产的进程，市场流动性较为宽裕，国家同时也在逐步推出相应的政策保障民生和中小企业。当前的疑虑是疫情是否会二次爆发，以及外需冲击对国内经济整体尚不明确的影

响。我们预计在上述因素影响下，A 股大概率延续相对高波动震荡的行情。

安信策略精选在整体结构维持均衡配置的前提下，将以中高仓位运作。结构上，我们继续挖掘纯内需相关、以及部分高景气细分领域的投资机会，如海上风电、特高压、特色原料药等；对有基本面改善预期的板块例如环保等保持一定关注；同时，也将维持一定比例的生物医药和医疗器械板块的配置，但鉴于其在 2-3 月份有较明显的上涨，将会根据业绩估值匹配度适度调整其投资比例。此外，我们还将对一季度上市公司业绩情况做进一步分析，寻找更多细分领域的龙头公司，在整体大环境不利的情况下，这些公司仍然能够克服困难，保持一定幅度增长，它们也将会是组合未来配置中的首选标的。

（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

本报告期内，管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资证券池制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

（六） 异常交易行为的专项说明

本报告期内，管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共 0 次。

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。

四、财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表(2020 年 3 月 31 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	963,416.77	短期借款	—
结算备付金	13,418.10	交易性金融负债	—
存出保证金	3,128.90	衍生金融负债	—
交易性金融资产	3,323,085.84	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	3,139,985.10	应付证券清算款	800,000.00
债券投资	183,100.74	应付赎回款	—
基金投资	—	应付管理人报酬	4,552.81
权证投资	—	应付托管费	948.48
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	3,108.86
买入返售金融资产	800,008.00	应交税费	7,236.17
应收证券清算款	69,532.24	应付利息	—
应收利息	4,317.28	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	1,248.43
应收申购款	—	负债合计	817,094.75
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	4,797,016.69
		未分配利润	-437,204.31
		所有者权益合计	4,359,812.38
资产总计	5,176,907.13	负债和所有者权益总计	5,176,907.13

(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	-1,719.00	-1,719.00
1. 利息收入	4,574.09	4,574.09
其中：存款利息收入	2,143.78	2,143.78
债券利息收入	2,430.31	2,430.31
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	—	—
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	432,086.23	432,086.23
其中：股票投资收益	443,740.22	443,740.22
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	1,150.00	1,150.00
投资收益抵减	-12,803.99	-12,803.99
3. 公允价值变动收益	-438,379.32	-438,379.32
4. 其他收入	—	—
二、费用	32,342.53	32,342.53
1. 管理人报酬	14,173.63	14,173.63
2. 托管费	2,952.80	2,952.80
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	14,910.83	14,910.83
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	-18.16	-18.16
7. 其他费用	323.43	323.43
三、利润总和	-34,061.53	-34,061.53

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	976,834.87	18.87%
股票	3,139,985.10	60.65%
债券	183,100.74	3.54%
基金	—	—
其他资产	876,986.42	16.94%
合计	5,176,907.13	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	000661	长春高新	500.00	274,000.00	6.28%
2	000333	美的集团	5,300.00	256,626.00	5.89%
3	600104	上汽集团	11,200.00	229,600.00	5.27%
4	600048	保利地产	14,200.00	211,154.00	4.84%
5	002607	中公教育	7,700.00	175,329.00	4.02%
6	002223	鱼跃医疗	4,800.00	174,144.00	3.99%
7	002007	华兰生物	3,500.00	167,720.00	3.85%
8	603606	东方电缆	13,300.00	162,260.00	3.72%
9	000001	平安银行	12,100.00	154,880.00	3.55%
10	002697	红旗连锁	14,500.00	141,085.00	3.24%

(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
5,577,066.54	—	780,049.85	4,797,016.69

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发布管理人变更的提示性公告，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

二〇二〇年四月二十日