



# 安信证券策略精选集合资产管理计划

## 2019 年第四季度报告

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 10 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

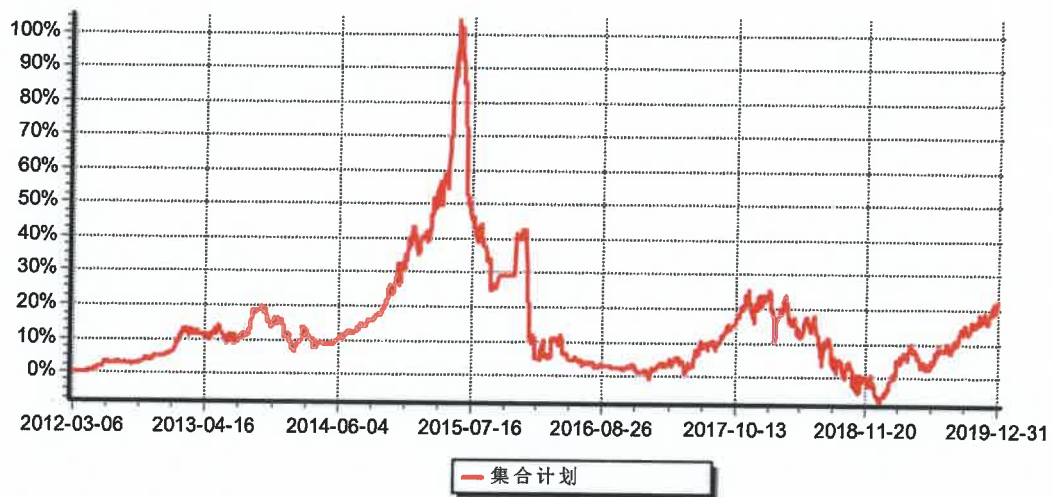
### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

| 序号 | 主要财务指标               | 报告期(2019年10月1日-2019年12月31日) |
|----|----------------------|-----------------------------|
| 1  | 集合计划本期利润             | 388,524.04                  |
| 2  | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 230,411.05                  |
| 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        | 8.26%                       |
| 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 8.26%。

#### （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 4 季度,权益市场开启了补涨行情,沪深 300 指数、中证 500 指数涨幅均在 5%以上,在科技股的领涨下创业板指单季涨幅达到 7.56%,领先所有指数,同时也拉动上证综指再次回升到 3000 点以上。板块行情集中在两个方面,科技股延续了第三季度的上涨趋势,另外低估值板块在 10 月后开启了补涨行情。

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。

安信策略精选本季度按 75%-80%的权益比例运作，投资组合整体保持风格相对均衡配置，并减持了部分前期上涨较多的板块和个股。本季度组合中持有的电子、建材、游戏、新能源汽车，以及银行、地产等低估值板块的相关标的为账户收益带来主要贡献。虽然四季度继续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。

## 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

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 12 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     | 1,098,264.75 | 短期借款       | —            |
| 结算备付金    | 5,169.38     | 交易性金融负债    | —            |
| 存出保证金    | 1,713.94     | 衍生金融负债     | —            |
| 交易性金融资产  | 4,177,142.82 | 卖出回购金融资产款  | —            |
| 其中：股票投资  | 4,014,295.22 | 应付证券清算款    | 163,576.75   |
| 债券投资     | 162,847.60   | 应付赎回款      | —            |
| 基金投资     |              | 应付管理人报酬    | 5,059.27     |
| 权证投资     | —            | 应付托管费      | 1,054.02     |
| 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     | 1,965.77     |
| 买入返售金融资产 | —            | 应交税费       | 24,962.17    |
| 应收证券清算款  | —            | 应付利息       | —            |
| 应收利息     | 1,863.07     | 应付利润       | —            |
| 应收股利     | —            | 其他负债       | 1,000.00     |
| 应收申购款    | —            | 负债合计       | 197,617.98   |
| 其他资产     | —            |            |              |
|          |              | 所有者权益：     |              |
|          |              | 实收基金       | 5,577,066.54 |
|          |              | 未分配利润      | -490,530.56  |
|          |              | 所有者权益合计    | 5,086,535.98 |
| 资产总计     | 5,284,153.96 | 负债和所有者权益总计 | 5,284,153.96 |

## (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          | 414,613.34 | 1,399,789.65 |
| 1. 利息收入       | 8,675.76   | 40,992.31    |
| 其中：存款利息收入     | 1,655.31   | 9,620.49     |
| 债券利息收入        | 6,570.57   | 30,193.38    |
| 资产支持证券利息收入    | —          | —            |
| 买入返售金融资产收入    | 449.88     | 1,178.44     |
| 利息收入抵减        | —          | —            |
| 2. 投资收益       | 247,824.59 | 450,203.11   |
| 其中：股票投资收益     | 256,888.95 | 413,277.69   |
| 债券投资收益        | -2,968.52  | -5,999.24    |
| 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          | —          | 57,206.48    |
| 投资收益抵减        | -6,095.84  | -6,095.84    |
| 3. 公允价值变动收益   | 158,112.99 | 908,594.23   |
| 4. 其他收入       | —          | —            |
| 二、费用          | 26,089.30  | 99,619.03    |
| 1. 管理人报酬      | 14,729.88  | 58,223.27    |
| 2. 托管费        | 3,068.74   | 12,129.72    |
| 3. 销售服务费      | —          | —            |
| 4. 交易费用       | 6,492.07   | 22,393.06    |
| 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   | 1,486.63   | 3,050.52     |
| 7. 其他费用       | 311.98     | 3,822.46     |
| 三、利润总和        | 388,524.04 | 1,300,170.62 |

## 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        |
|--------------|--------|--------|--------------|
| 5,577,066.54 | —      | —      | 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](http://www.essence.com.cn)
- 3、客服电话：95517

安信证券股份有限公司

二〇二〇年一月二十日