

安信证券沪港深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：中信银行股份有限公司深圳分行

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	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

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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1	集合计划本期利润	-13,256,997.22
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,412,530.04
3	期末集合计划资产净值	144,240,811.33
4	期末单位集合计划资产净值	1.0386
5	期末单位集合计划累计净值	1.0386
6	本期单位集合计划净值增长率	-8.41%
7	单位集合计划累计净值增长率	3.86%

(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 1.0386 元,累计净值为 1.0386 元,本期净值增长率为-8.41%。

（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

新冠疫情爆发以来,国内外股票市场剧烈波动。第一阶段,国内疫情爆发。沪深 300 在 4 个交易日下跌 11.9%,并在 2 月 3 日创下几乎全市场跌停的历史记录。第二阶段,随着国内疫情的逐步好转,以及宽货币下的资金驱动,市场快速反弹,科技股甚至出现了逼空行情:自 2 月 4 日起,沪深 300 最高反弹 14.1%,创业板指反弹 27.4%并创了三年半以来的新高。第三阶段,海外疫情加速蔓延,并引爆全球资产的流动性危机。2 月 24 日以来,海外股票市场快速下跌:标普 500 指数最大跌幅 33%,两周之内 4 次熔断;欧洲股市平均跌幅 40%;日经指数下跌 30%。受海外市场大幅波动的影响,国内资产也跟随回落,但幅度优于全球股市:沪深 300 下跌 12.4%,创业板指跌 20%,受流动性影响更大的恒生指数最

大跌幅 22.4%。第四阶段，随着欧美各国更大力度的疫情防控措施出台，以及全球央行加码宽松，市场边际企稳并小幅反弹。结构上，受疫情影响较大的交运、休闲服务，以及顺经济周期的金融、石化等板块表现疲弱；而受益于疫情的医药生物、零售，以及疫情影响较小的科技股相对占优。

安信沪港深精选在一季度保持了中性仓位，权益类资产平均仓位约为 68%，其中港股配置占比约 25%，A 股配置占比约 75%。结构方面，沪港深精选坚持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科技和消费等个股。一季度，在全球市场剧烈波动下，沪港深精选净值下跌 8.41%，期间基准收益率-9.78%，整体超额收益 1.37%。

2、下阶段市场判断和投资策略

展望后市，我们认为疫情对全球市场的影响将分为三阶段演绎。第一阶段，短期跨市场的流动性冲击已经边际缓解。随着白宫和美联储出台的两万亿财政补助和无限量 QE，主要流动性指标已呈现企稳：美债利率回落、信用利差持平微降、美股市场和高收益债重回资金流入。第二阶段，疫情拐点何时出现，将是估值和波动率平稳的关键。近期，意大利的新增确诊和死亡病例均出现一定下降的早期积极迹象，美国进一步加大了封城和出行管控，我们预计欧美疫情将在 4 月达到高峰，并可能出现向下拐点。第三阶段，疫情给全球经济带来的基本面冲击，将成为市场的主要矛盾。从国内公布的经济数据来看，中国一季度主要经济指标下滑幅度在 20%。美国 3 月的就业数据骤降，已接近了 08 年金融危机低谷水平。目前全球主要市场的盈利一致预期已经下调了 10%左右，4 月的业绩期将迎来第一个验证窗口。如若实际冲击在预期以内，则市场有望反弹；如若经济冲击大于预期，不排除重新面临压力的可能。

国内方面，基于疫情已基本控制、内需从二季度开始复苏，整体确定性将会高于海外。但如果海外市场剧烈波动，A 股也难以独善其身。第一，海外需求冲击将对国内出口和产业链带来压力；第二，2 万亿的外资持仓对市场流动性的传导；第三，美股风险偏好给 A 股带来的映射。

操作方面，短期市场的不确定性仍然较大，我们会以中性仓位为主，在市场趋势未明朗前，留好充足子弹。而从长期来看，疫情对经济的冲击多为一次性。目前，A 股、美股仅在历史估值的 30%分位，港股更是已接近历次危机时的水平，权益资产的配置性价比较高。我们会在疫情明朗后，逐步加仓。结构上，我们主要看好三个方面的机会：1) 内需受益的行业，包括医药生物、零售、教育、新老基建等；2) 当前利率已经下行到一个偏低的位置，看好高股息品种的配置价值，特别是港股；3) 科技股短期跟随海外市场波动加大，但中长期产业周期向上的逻辑未变，仍是我们的核心配置方向之一。

(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

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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	5,476,675.95	短期借款	—
结算备付金	6,630,913.20	交易性金融负债	—
存出保证金	584,787.07	衍生金融负债	—
交易性金融资产	112,954,066.77	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	85,820,988.37	应付证券清算款	21,315.00
债券投资	19,994,000.00	应付赎回款	—
基金投资	7,139,078.40	应付管理人报酬	391,756.83
权证投资	—	应付托管费	31,340.54
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	627,397.69
买入返售金融资产	—	应交税费	19,256.38
应收证券清算款	18,747,196.85	应付利息	—
应收利息	957,210.17	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	18,972.24
应收申购款	—	负债合计	1,110,038.68
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	138,883,330.36
		未分配利润	5,357,480.97
		所有者权益合计	144,240,811.33
资产总计	145,350,850.01	负债和所有者权益总计	145,350,850.01

(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	-11,889,696.08	-11,889,696.08
1. 利息收入	355,911.69	355,911.69
其中：存款利息收入	17,622.81	17,622.81
债券利息收入	315,999.75	315,999.75
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	22,289.13	22,289.13
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	-1,401,140.59	-1,401,140.59
其中：股票投资收益	-1,298,341.86	-1,298,341.86
债券投资收益	—	—
基金投资收益	607,539.51	607,539.51
权证投资收益	—	—
资产支持证券投资收益	—	—
衍生工具收益	-511,320.00	-511,320.00
股利收益	—	—
投资收益抵减	-199,018.24	-199,018.24
3. 公允价值变动收益	-10,844,467.18	-10,844,467.18
4. 其他收入	—	—
二、费用	1,367,301.14	1,367,301.14
1. 管理人报酬	391,756.83	391,756.83
2. 托管费	31,340.54	31,340.54
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	927,585.06	927,585.06
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	9,339.54	9,339.54
7. 其他费用	7,279.17	7,279.17
三、利润总和	-13,256,997.22	-13,256,997.22

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	12,107,589.15	8.33%
股票	85,820,988.37	59.04%
债券	19,994,000.00	13.76%
基金	7,139,078.40	4.91%
其他资产	20,289,194.09	13.96%
合计	145,350,850.01	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	13.86%
2	300760	迈瑞医疗	35,100.00	9,185,670.00	6.37%
3	150201	券商 B	6,284,400.00	7,139,078.40	4.95%
4	002912	中新赛克	30,580.00	4,603,207.40	3.19%
5	002271	东方雨虹	127,895.00	4,352,266.85	3.02%
6	01918	融创中国	129,000.00	4,231,436.07	2.93%
7	600519	贵州茅台	3,700.00	4,110,700.00	2.85%
8	02669	中海物业	615,000.00	4,102,056.15	2.84%
9	000651	格力电器	75,900.00	3,961,980.00	2.75%
10	000338	潍柴动力	300,000.00	3,588,000.00	2.49%

(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
138,883,330.36	—	—	138,883,330.36

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。



安信证券股份有限公司

二〇二〇年四月二十日

44030A

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