



安信证券沪港深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：中信银行股份有限公司深圳分行

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	5
(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

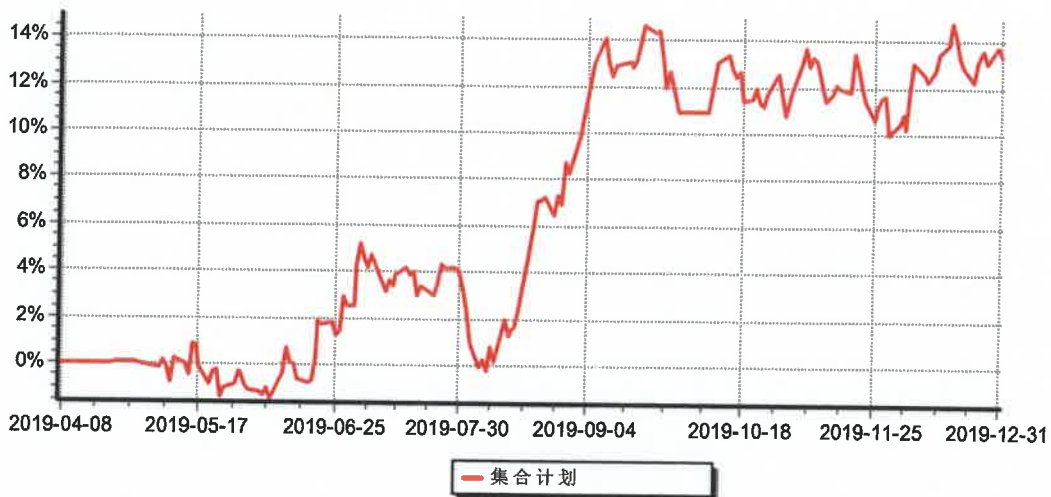
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2019年10月1日-2019年12月31日)
1	集合计划本期利润	2,229,533.49
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-518,772.73
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	2.17%
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 2.17%。

（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

四季度 A 股市场整体震荡,指数先抑后扬。10 月和 11 月,滞胀担忧叠加年内获利回吐压力,A 股下探至 2875 点附近。进入 12 月后,全球主要经济体出现企稳迹象,国内政策环境不断宽松,中美第一阶段协议达成,全球金融资产呈现风险偏好抬升的特征,A 股放量上涨至 3000 点以上,港股也重新回到 28000 点。结构上,电子板块在三季报呈现景气度明显好转,盈利增速从中报的-1.5%回升至 4.7%的水平,连续 3 个季度景气度抬升,带动四季度超额收益明显。同时,受益于经济预期好转和货币宽松,周期股和二三线成长股也均有表现。而前期强势的消费和部分科技龙头受获利回吐影响,整体偏弱。港股从结构上也呈现了高位股调整的特征。我们认为,消费和科技的中期业绩优势仍在;部分投资者在年

底锁定收益、移仓低估值品种带来的资金效应，不构成中期变盘的趋势。

安信沪港深精选在四季度保持了中性仓位，权益类资产平均仓位约为 63%，其中港股配置占比约 35%，A 股配置占比约 65%。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，同时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。四季度，沪港深精选净值上涨 2.17%。产品成立至今，沪港深精选累计实现了 13.40% 的收益，期间基准收益率-2.03%，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，大消费中确定性高、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。

我们对港股市场的看法不变，2020 年港股市场修复将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。

（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

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，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金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	7,373,837.83	短期借款	—
结算备付金	1,549,598.94	交易性金融负债	—
存出保证金	803,118.55	衍生金融负债	—
交易性金融资产	146,717,589.75	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	104,526,079.84	应付证券清算款	2,289,342.70
债券投资	19,994,000.00	应付赎回款	—
基金投资	22,197,509.91	应付管理人报酬	355,057.73
权证投资	—	应付托管费	28,404.66
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	638,779.25
买入返售金融资产	—	应交税费	156,067.23
应收证券清算款	3,908,109.77	应付利息	—
应收利息	627,205.28	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	14,000.00
应收申购款	—	负债合计	3,481,651.57
其他资产	—		
		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
资产总计	160,979,460.12	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	本期数	本年累计数
一、收入	3,595,348.98	10,329,696.21
1. 利息收入	328,144.72	444,532.38
其中：存款利息收入	18,247.16	36,007.15
债券利息收入	274,543.84	373,171.51
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	35,353.72	35,353.72
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	518,898.04	4,542,400.30
其中：股票投资收益	502,375.12	4,067,419.14
债券投资收益	14,894.59	14,894.59
基金投资收益	27,643.06	27,643.06
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	5,188.78	567,483.25
投资收益抵减	-31,203.51	-135,039.74
3. 公允价值变动收益	2,748,306.22	5,342,763.53
4. 其他收入	—	—
二、费用	1,365,815.49	2,271,141.49
1. 管理人报酬	355,057.73	618,121.36
2. 托管费	28,404.66	49,449.76
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	952,836.27	1,487,280.26
5. 利息支出	5,293.51	58,758.64
其中：卖出回购金融资产支出	5,293.51	58,758.64
6. 增值税金及附加税	11,426.85	32,989.91
7. 其他费用	12,796.47	24,541.56
三、利润总和	2,229,533.49	8,058,554.72

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	02382	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	01478	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没有需要披露的重大事项。
- (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。





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