

安信证券策略优选1号集合资产管理计划2020年

第2季度报告

2020年06月30日



资产管理人:安信证券资产管理有限公司

资产托管人:上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行

§ 1 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主要财务指标、投资组合报告(不包含业绩报酬)、集合计划份额变动情况的财务数据内容。

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。

本报告期自2020年04月01日起至2020年06月30日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信证券策略优选1号集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2019年04月02日
报告期末资产管理计划份额总额	87,293,575.20份
资产管理人	安信证券资产管理有限公司
资产托管人	上海浦东发展银行股份有限公司深圳分行

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年04月01日 - 2020年06月30日）
本期已实现收益	288,951.48
本期利润	13,523,013.32
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.1565
期末资产管理计划资产净值	118,946,954.39
期末资产管理计划份额净值	1.3626

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信证券策略优选1号集合资产管理计划累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

胡红伟，男，华东师范大学金融学专业硕士，多年权益投资、研究经验。历任上海昂诺投资管理有限公司研究员、投资经理；东方财富证券首席策略分析师；万联证券首席策略分析师。现任安信证券资产管理有限公司投资经理。

本报告期内投资经理是否变更：否。

4.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

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，严格执行管理人内部各项管理制度，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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。本计划管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资证券池管理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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出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%的交易行为。

本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内资产管理计划的投资策略和运作分析

1、市场回顾和运作情况

二季度欧美疫情逐渐度过峰值，为恢复经济全球各个国家大幅释放流动性。受到情绪和流动性双重驱动，二季度全球市场共振反弹。A股稳步攀升并收复一季度跌幅，创业板由于医药和科技权重较高，二季度大幅拉涨创出年内新高。具体来看，上证50上涨9.40%；沪深300指数大涨12.96%；上证指数上涨8.52%；中小板指数大涨23.24%；创业板大涨30.25%。行业上看，尽管申万28个一级行业尽数收涨，但分化较大。疫情受益或者受疫情影响较小的行业延续一季度强势，且呈加速趋势，医药生物单季度大涨32%，食品饮料、电子、传媒也表现强势，涨幅都在20%左右。纺织服装、银行、公用事业等表现落后，仅实现不到2%的涨幅。

宏观方面，国内疫情得到控制之后经济进入全面复工复产阶段。结构上看生产端的恢复要显著好于需求端的恢复，大多数工业企业得到全面恢复，但消费市场恢复进度较慢。但从企业利润端看，恢复要好于市场预期，5月份工业企业利润同比增速达到6%的水平，这主要得益于成本下行和费用率的降低。就未来一段时间看，经济V型走势中恢复最快的阶段已经过去，后期恢复斜率将逐步减缓。但企业利润端的恢复大概率还将继续维持，且国内还具有较大的政策空间，经济恢复尽管会有波折，但大趋势继续向好。

疫情方面，国内疫情完全控制，欧洲主要国家疫情也得到较好的控制。但美国、拉美、印度等国家疫情全面恶化，且看不到缓解的迹象，仅能寄希望于疫苗的推出。庆幸的是全球疫苗研发推进顺利，大概率会在年底上市。由于欧洲、东亚等国家疫情控制较好，且美国也以恢复经济为主要任务，本次疫情的全面扩散对经济层面的影响要弱于3月，对中国外需的影响也偏弱。

流动性层面是二季度全球市场强势的主要因素。就A股主要通道看，外资层面，随着疫情导致的流动性问题缓解，外资大幅回补3月份的卖出，二季度外资流入A股规模超过1300亿；公募通道看，二季度股票+混合型基金新发规模接近3500亿，且呈现逐月加速的状态。场外资金通过公募入场的节奏在加快；融资市场看，二季度增加了839亿，且同样呈现加速的趋势。整体看，A股资金供给在呈现不断宽松的格局。在整体流动性宽松，政策引导居民资产配置转移的大趋势下，A股的需求端将不断的扩张。与之对应，

A股的供给也在不断的扩张，IPO、定增在二季度的规模维持在高位。可以预见的是未来较长时间A股都将呈现供需两旺的格局，市场整体活跃度会不断提升。

尽管3月份受疫情影响，策略优选1号净值经历了大幅回撤，但战略乐观的判断依然坚定。对A股市场空间较为乐观的判断下，二季度配置继续维持了新能源汽车+科技+券商的主体结构。由于疫情压制，市场指数尽管上涨，但风险偏好并未显著提升，医药消费等防守型板块表现强势，这使得策略优选1号二季度表现仅同步于市场，单季度实现12.88%的收益，超额收益为4.95%。2020年上半年策略优选1号实现收益13.65%，同期沪深300指数上涨1.66%，策略优选1号实现超额收益12.35%。

2、下阶段市场判断和操作思路

展望后市，疫情的演化依然是最大的变数。美国、拉美、印度等地疫情失控，如果秋季全球疫情再度爆发，进而对全球经济带来新一轮冲击，那么全球资本市场依然面临较大的不确定性。结构上看，中国、东亚部分国家疫情控制效果较好，欧洲主要国家风险相对可控，美国和拉美等国家只能寄希望于疫苗的快速研发。与海外相比，国内疫情风险基本可以无视。A股运行主要受到经济复苏进程和微观资金面供需的变化影响。经济层面大概率延续恢复的势头，但斜率会有明显的减缓，且不排除海外疫情彻底失控导致短期外需压力进一步增加。微观资金面来看，市场呈现的是供需两旺的格局。外资配置需求、居民资产转移需求、长线资金配置需求较为旺盛，同时股票供给也在快速的增加。但就微观资金供需变化看，需求的爆发速度大概率要快于供给的增加速度。综合看A股到明年一季度面临的环境，可以概括为流动性宽松+经济稳+强改革的组合，这是有利于股票市场的表现，A股市场将继续处于机会期。

就节奏看，7-8月份经济继续处于恢复期，且未到秋季，外围疫情扰动不重，在温和上涨之后，场外资金入场意愿增强，市场大概率维持强势的状态。9月份之后随着美国大选与秋季来临，市场面临的变数将逐渐增加。

3、下阶段投资策略

以2021年上半年为时间节点，A股上市公司净利润会呈现逐季恢复的态势，并于2021年一季度达到同比变化峰值。在疫情得以控制，流动性宽松环境之下，业绩端的支撑会使得市场机会不断，战略性看多A股的观点不变。策略优选1号将继续保持新能源汽车+科技+券商的配置主题，并保持较高的持仓水平。由于二季度市场上行，部分行业估值较高，后期操作将更加注重灵活性，依据市场波动动态调整个股持股比例。

4.5 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内本集合计划未进行收益分配。

4.6 报告期内资产管理计划重大关联交易情况

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	89,226,807.45	74.74
	其中：股票	89,226,807.45	74.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,084,917.18	5.93
	其中：债券	7,084,917.18	5.93
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	21,927,506.27	18.37
8	其他资产	1,145,558.27	0.96
9	合计	119,384,789.17	100.00

5.2 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	430,000	10,367,300.00	8.72
2	002823	凯中精密	950,000	10,146,000.00	8.53
3	000100	TCL 集团	1,500,000	9,300,000.00	7.82
4	002643	万润股份	503,000	8,636,510.00	7.26
5	300070	碧水源	800,000	6,496,000.00	5.46
6	000063	中兴通讯	150,000	6,019,500.00	5.06
7	300207	欣旺达	300,000	5,670,000.00	4.77
8	300450	先导智能	120,057	5,547,833.97	4.66
9	300001	特锐德	200,642	4,201,443.48	3.53
10	601012	隆基股份	100,000	4,073,000.00	3.42

5.3 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	128042	凯中转债	67,532	7,084,917.18	5.96

5.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,107,453.05
3	应收股利	-
4	应收利息	38,105.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,145,558.27

5.5 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
管理费	1.0%/年，每日计提，按季支付
托管费	0.03%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	本集合计划不收取业绩报酬

§ 6 资产管理计划份额变动

6.1 集合计划份额变动情况

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	87,905,638.99
-----------------	---------------

报告期期间资产管理计划总申购份额	7,327,984.42
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	7,940,048.21
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	87,293,575.20

6.2 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	6,452,567.46
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	6,452,567.46
期末份额占集合计划总份额的比例	7.39%

注：关联方指本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

§ 7 其他重大事项

本报告期内，本集合资产管理计划变更管理人。

