
安信证券策略精选集合资产管理计划

2020 年第二季度报告



管理人：安信证券资产管理有限公司

托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告期：2020 年 4 月 1 日—2020 年 6 月 30 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	1,370,861.36份
集合计划存续期	无固定期限
管理人	安信证券资产管理有限公司
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

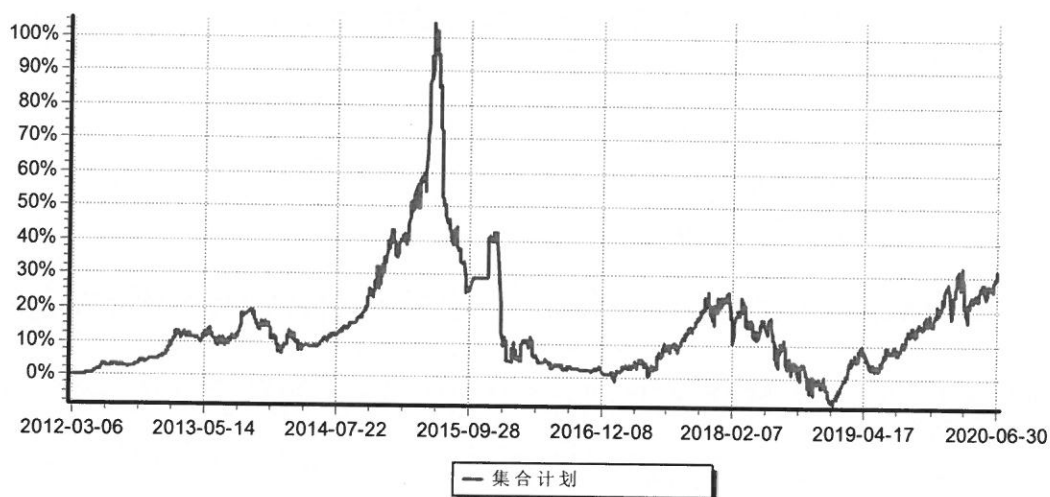
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2020年4月1日-2020年6月30日)
1	集合计划本期利润	253,643.83
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	322,275.29
3	期末集合计划资产净值	1,348,582.49
4	期末单位集合计划资产净值	0.9837
5	期末单位集合计划累计净值	1.3017
6	本期单位集合计划净值增长率	8.23%
7	单位集合计划累计净值增长率	31.64%

(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 0.9837 元,累计单位净值 1.3017 元,本期单位集合计划净值增长 8.23%。

(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有限公司投资经理。

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,现任安信证券资产管理有限公司投资经理。

(三) 投资主办人工作报告

1、市场回顾与投资操作

上半年由于新冠疫情权益市场曾出现大幅波动但以半年为维度来看整体平稳,各板块之间表现较为分化,沪市明显弱于深市,创业板指延续强势并创下了 4 年多以来的新高,上证指数上半年微跌 2%,沪深 300 指数微涨 2%,创业板指则大涨 36%。市场高 PE 风格延续,趋势性力量很强。上半年涨幅较大的行业如医药生物、食品饮料、休闲服务、计算机等的 PE 估值已高于历史 90 分位数,但受疫情较大的行业如传媒等 PE 估值仍低于历史 10 分位数。风格方面,外资和公募主导的资金流入结构预期,导致市场抱团前期强势重仓股的局面在进一步强化,

这些强势新高股主要分布在医药、食品饮料、计算机、电子、电新行业，这些行业占创业板指数的权重最高。这种资金趋势，导致市场 6 月加剧分裂，个股抱团更加明显，传统价值股大幅跑输成长科技股，幅度和持续时间创历史之最。

安信策略精选本季度总体按 70%的权益比例运作，投资组合整体仍然保持风格相对均衡的配置。4 月份，组合中持有的生物医药、医疗器械和社区便利店等板块继续为账户净值提供正贡献，但我们增加的其他基建相关板块表现低于预期，且出于谨慎性考虑我们在 4 月份的仓位维持在 60-65%左右，低于后两个月；5 月份，随着国内疫情缓解并进入复工复产阶段，以及生物医药板块估值逐渐偏高，我们逐步减持相关持仓标的，但机构抱团消费医药的结构化行情仍然持续并且加速，我们在这个阶段开始落后于市场表现；6 月份，随着结构性行情分化的程度越来越剧烈，我们逐步增配低估值板块，一方面增配了低估值高弹性且业绩相对确定的券商板块，另一方面根据年报和一季报披露情况，我们也增加了部分估值偏低但有业绩改善预期的投资标的，这些标的多为前期股价打压较多的制造业板块。6 月底，我们的组合结构开始显现出效益。

2、下阶段市场判断与投资展望

我们认为在中期层面有几个重要因素值得关注：1) 全球低利率环境下的“资产荒”；2) 美联储货币超发引发的全球权益性资产的向上周期，市场波动率和泡沫化程度可能有所提升；3) 资本市场重要性在政策和居民财富转移两个维度都有所提升；4) 由于新冠疫情导致的全球经济下滑，使得中国经济和资产处于相对优势的地位，并逐步得到海外资金认同。边际上，国内需求逐步回暖，5 月社零总额当月同比跌幅已经收窄至-2.8%；可选消费需求持续改善，家用电器和汽车消费当月同比转正，增速分别达到 4.3%和 3.5%，预计旅游、餐饮、娱乐等要

等到三季度。6 月中国 PMI 回升至 50.9%，连续 4 个月处于扩张区间。A 股盈利层面全年预计下滑 5-10%左右，但二季度悲观预期有所改善，受疫情影响较大的部分行业出现盈利向上修正。7 月初的上涨使得 A 股市场整体估值水平抬升至相对高位，但行业间仍然有所分化。而微观流动性上，目前仍处于长期增量资金的入场趋势。因此我们认为市场将维持相对估值高位的区间运行，在流动性驱动下，各板块轮动的机会并存，指数层面可能存在较大幅度的波动。由于行业间依然存在估值分化，部分相对低估值和盈利存在改善空间的行业在大指数波动的背景下风险相对较小。此外，需要留意秋冬季时，疫情在国内二次爆发的风险。

安信策略精选将对整体结构做适度再平衡，风格逐渐回归均衡，并以中高仓位运作。我们将继续挖掘估值偏低、业绩存在改善、资产质量和现金流较好的投资标的；同时也将配置部分已经处入高景气阶段，但估值仍然相对可看的细分领域。

（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。

2、风险控制报告

本报告期内，管理人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。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。

（六） 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。

四、财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表(2020 年 6 月 30 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	112,472.44	短期借款	—
结算备付金	1,389.14	交易性金融负债	—
存出保证金	2,838.05	衍生金融负债	—
交易性金融资产	1,143,870.64	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	962,540.40	应付证券清算款	—
债券投资	181,330.24	应付赎回款	—
基金投资		应付管理人报酬	1,581.10
权证投资	—	应付托管费	329.42
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	4,326.43
买入返售金融资产	—	应交税费	11,877.93
应收证券清算款	100,017.73	应付利息	—
应收利息	6,606.23	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	496.86
应收申购款	—	负债合计	18,611.74
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	1,370,861.36
		未分配利润	-22,278.87
		所有者权益合计	1,348,582.49
资产总计	1,367,194.23	负债和所有者权益总计	1,367,194.23

(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	279,755.42	278,036.42
1. 利息收入	3,982.29	8,556.38
其中：存款利息收入	1,428.21	3,571.99
债券利息收入	2,461.34	4,891.65
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	92.74	92.74
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	344,404.59	776,490.82
其中：股票投资收益	322,626.53	766,366.75
债券投资收益	-121.32	-121.32
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	31,292.74	32,442.74
投资收益抵减	-9,393.36	-22,197.35
3. 公允价值变动收益	-68,631.46	-507,010.78
4. 其他收入	—	—
二、费用	26,111.59	58,454.12
1. 管理人报酬	10,371.79	24,545.42
2. 托管费	2,160.85	5,113.65
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	10,190.52	25,101.35
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	889.22	871.06
7. 其他费用	2,499.21	2,822.64
三、利润总和	253,643.83	219,582.30

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	113,861.58	8.33%
股票	962,540.40	70.40%
债券	181,330.24	13.26%
基金	—	—
其他资产	109,462.01	8.01%
合计	1,367,194.23	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	124391	PR 葫芦岛 02	1,970.00	123,538.70	9.16%
2	000333	美的集团	1,200.00	71,748.00	5.32%
3	600030	中信证券	2,700.00	65,097.00	4.83%
4	603606	东方电缆	4,300.00	62,522.00	4.64%
5	300760	迈瑞医疗	200.00	61,140.00	4.53%
6	300070	碧水源	6,600.00	53,592.00	3.97%
7	300314	戴维医疗	3,500.00	52,010.00	3.86%
8	300059	东方财富	2,400.00	48,480.00	3.59%
9	603160	汇顶科技	200.00	44,580.00	3.31%
10	600048	保利地产	3,000.00	44,340.00	3.29%

(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
4,797,016.69	104,252.40	3,530,407.73	1,370,861.36

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管理人，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

安信证券资产管理有限公司

二〇二〇年七月二十日

