

安信证券沪港深精选集合资产管理计划 2020 年

第 3 季度报告

2020 年 09 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:中信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。

本报告期自 2020 年 07 月 01 日起至 2020 年 09 月 30 日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划全称	安信证券沪港深精选集合资产管理计划
资产管理计划成立日	2019 年 04 月 08 日
报告期末资产管理计划份额总额	66,597,152.47 份
资产管理人	安信证券资产管理有限公司
资产托管人	中信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 07 月 01 日 - 2020 年 09 月 30 日)
本期已实现收益	10,450,178.23
本期利润	3,527,454.12
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0522
期末资产管理计划资产净值	82,795,350.15
期末资产管理计划份额净值	1.2432

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图

安信证券沪港深精选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

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，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

一、三季度市场回顾和运作情况

回顾全球股市的三季度表现，A 股和美股市场呈现上涨行情，欧洲主要股指和港股市场相对表现较弱。三季度，美国三大股指平均涨幅 9.0%，其中纳斯达克指数领涨 11%，标普 500 累涨 8.5%，道琼斯工业指数累涨 7.6%。国内市场随着疫情进一步得到控制，延续了二季度的上涨行情，但增速有所放缓。其中，沪深 300 累涨 10.2%，上证指数累涨 7.8%，深证成指累涨 7.6%。从结构来看，受益于市场对经济基本面复苏的预期攀升，A 股及港股市场三季度顺周期及可选消费相关板块涨幅居前，美股科技行业总体继续受益于疫情的催化表现出业绩的韧性。

回顾过去 12 个月，我国新经济板块（可选消费、日常消费、信息技术、医疗和电信）表现远远领先于旧经济板块（材料、资本品、能源、工业和公共事业）。截止目前，新经济与旧经济之间表现的差距已经扩大至约 60%。与此同时大盘股表现也优于小盘股。对应估值的巨大分化，板块涨跌幅也出现巨大差异，周期和价值性板块明显滞涨。

安信沪港深精选在三季度保持了中性仓位，权益类资产平均仓位约为 64%，其中港股配置占比约 43%，A 股配置占比约 57%。结构方面，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、消费和医药行业龙头。三季度，在全球市场震荡下，沪港深精选净值上涨 5.1%，期间基准收益率 2.6%，整体超额收益 2.5%。

二、2020 年市场判断和投资策略

三季度经济数据显示，全球经济复苏仍是主旋律。9 月美国与欧洲制造业 PMI 较 8 月进一步上行，中国 9 月表征出口的新出口订单指数首次回升至荣枯线以上。估值方面，为应对疫情带来的影响，国内外均推出史无前例的货币宽松政策，但生拔估值的行情也造成行业极端分化。资金流向方面则呈现内外资共振行情，外资全行业流入，国内资金充裕，今年三季度新成立的偏股类基金共发行超过 7600 亿份，为去年同期的 4 倍。

展望后市，我们对中美市场保持中性偏正面的预判。四季度，上市企业盈利将有望从二季度开始环比显著改善，中美经济复苏预期将会进一步回升，全球流动性仍然宽松。疫苗大概率年内上市，有望降低疫情秋冬二次爆发的可能性，美国大选导致中美关系波

动边际降低。在经济复苏持续而政策继续宽松的情况下，股票市场表现仍将优于债市。股市的上行驱动因素预计逐渐转向盈利驱动，市场极端的估值分化有望出现一定程度收敛，投资风格和资产表现有望相对均衡。海外市场的流动性宽松也将利好港股市场的估值修复。部分疫情受益行业可能面临业绩和估值双重压力，而低估值顺周期的可选消费和周期成长则有望阶段性修复。债市在经济复苏叠加政策退出的环境下，仍然是比较明显的利空，虽然长端利率在当前位置的上行空间较为有限，但需要时间消化。

投资策略方面，通过自下而上的精选个股获取超额收益，在短期市场存在扰动因素环境下，通过金融衍生品及 ETF 基金适当进行对冲策略。投资机会聚焦两大投资主线，一是“坚守”以中长期业绩确定性强的“新经济”产业龙头为底仓，二是“出奇”短中期配置，关注估值较低的疫情受损以及处于景气反转拐点时有望实现盈利环比改善的个股。

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	63,505,215.71	75.96
	其中：股票	63,505,215.71	75.96
2	基金投资	10,216,867.85	12.22
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	9,665,663.94	11.56
8	其他资产	216,245.31	0.26
9	合计	83,603,992.81	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	601888	中国国旅	27,100	6,041,674.00	7.30
2	H01579	颐海国际	47,000	4,993,150.66	6.03
3	H03690	美团点评-W	20,600	4,376,974.62	5.29
4	H01691	J S 环球生活	329,000	4,018,474.43	4.85
5	H02020	安踏体育	56,000	3,941,586.43	4.76
6	600519	贵州茅台	2,200	3,670,700.00	4.43
7	H00700	腾讯控股	7,700	3,460,882.66	4.18
8	603535	嘉诚国际	73,000	3,190,830.00	3.85
9	300737	科顺股份	93,800	2,190,230.00	2.65
10	000858	五粮液	8,400	1,856,400.00	2.24

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基金明细

序号	名称	类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	博时-安本标准精选新兴市场债券I人民币	开放式基金	契约型开放式	博时基金(国际)有限公司	7,005,712.62	8.46
2	新能车B	封闭式基金	契约型开放式	-	1,468,664.23	1.77
3	券商B	开放式基金	契约型开放式	-	1,308,150.00	1.58
4	富国军工	LOF基金	契约型开放式	-	434,341.00	0.52

5.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	211,540.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,704.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	216,245.31

5.5 两费及业绩报酬说明

项目	计提方式
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

§ 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	121,630,999.92
报告期期间资产管理计划总申购份额	15,016,555.41
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	70,050,402.86
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	66,597,152.47

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	20,202,473.24
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-

报告期间退出份额	11,010,539.22
报告期末份额	9,191,934.02
期末份额占集合计划总份额的比例	13.80%

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没有需要披露的重大事项。

