

安信证券策略优选 1 号集合资产管理计划 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: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、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。

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	59,717,485.20 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

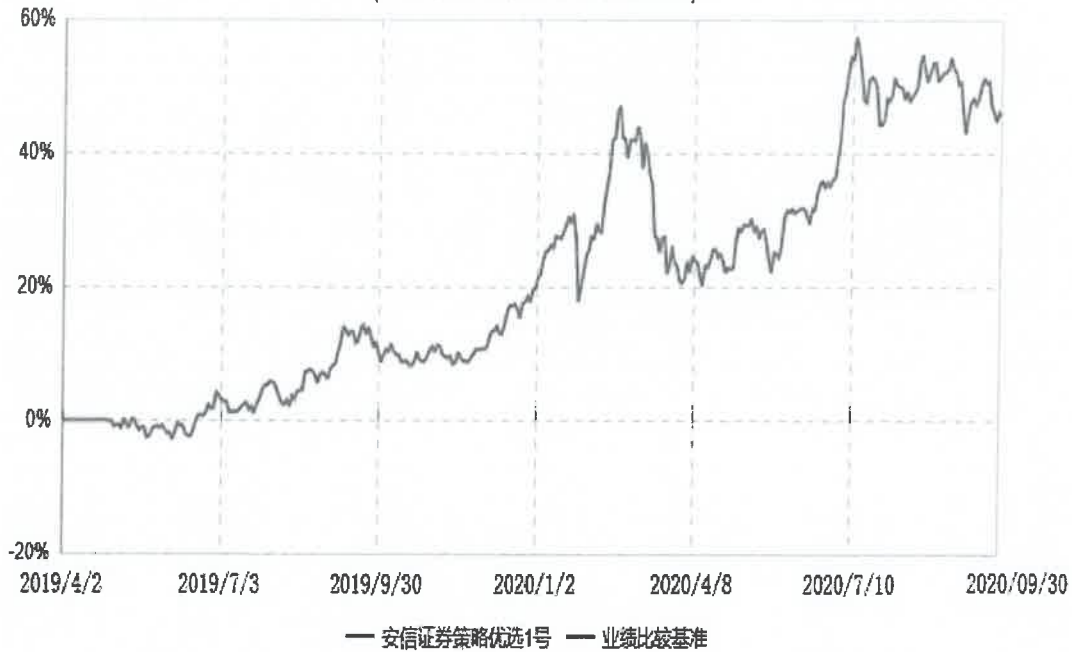
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2020 年 07 月 01 日 - 2020 年 09 月 30 日)
本期已实现收益	13,928,703.07
本期利润	9,524,902.76
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.1279
期末资产管理计划资产净值	87,090,007.11
期末资产管理计划份额净值	1.4584

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
(2019年04月02日-2020年09月30日)



§ 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遵规守信情况说明

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

1、市场回顾和运作情况

三季度欧美经济进入复苏周期，同期全球流动性环境依然较好。与之对应，三季度全球股票市场延续二季度的反弹走势，整体表现较好。与海外相比，国内经济状况更好，市场也延续了偏强的状态。但由于二季度市场涨幅较大，三季度市场整体表现要略逊于二季度。具体来看，上证 50 上涨 9.87%；沪深 300 指数大涨 10.17%；上证指数上涨 7.82%；中小板指数上涨 8.19%；创业板涨 5.60%。市场风格看，三季度也与二季度有较大的差异，资金从聚焦医药消费等疫情受益股开始做均衡配置。这导致了三季度中小板和创业板表现要弱于主板，整体呈现震荡走势。从行业上看，申万 28 个一级行业只有传媒和通讯收跌，医药生物与计算机也表现较差。涨幅靠前的是国防军工、休闲服务、电气设备与非银金融。

宏观方面，国内经济恢复速度加快，且更为均衡，社会消费品零售总额在 8 月份转为正增长，居民消费热情有不断升温的趋势。工业方面，9 月份 PMI 数据回升至 51.5，环比提升了 0.5 个百分点；工业增加值 8 月份则上升至 5.6% 的水平，年内同比增速也转为正的 0.4%；工业企业利润在 7、8 两个月份持续稳定在 19% 以上的水平。就未来一段时间看，国内经济向好的趋势将仍然存在，企业利润端的表现也将维持向好，这对市场形成较强的正面刺激。

疫情方面，外部的不确定性仍在，秋冬季海外疫情第二波程度难以预料。但与 3 月份疫情初期不同，第二波疫情只要不出现病毒变异，其影响是可预期的。叠加疫苗临近上市，海外疫情对金融市场的冲击将远小于年初。国内方面，散发式疫情还将陆续存在，但不影响疫情控制的大局，也不影响经济恢复的进程。后期随着疫苗的上市，国内疫情将彻底解决。

流动性层面，三季度不管是宏观流动性还是微观流动性均呈现偏紧的格局。宏观流动性方面，十年期国债收益率从 6 月底的 2.82% 上升至 9 月底 3.15%；微观流动性层面，受到国庆长假效应影响，公募基金发行 7 月份高峰之后，8、9 月份连续环比下滑。同期，外资也呈现持续流出的态势。流动性的压制是 8-9 月份市场持续震荡的主要因素。但就未来看，宏观流动性宽松的大格局没有发生变化，随着房地产销售的压力显现，宏观利率大概率出现边际的好转。而微观流动性 8-9 月份的压力更多是假期效应的影响，在市

场赚钱效应仍在，海外配置需求仍在的大背景下，微观资金面整体宽松的格局也未发生变化。

三季度市场风格趋于均衡，沪深 300 在非银金融和顺周期带动下走势略强，沪深 300 指数也是三季度表现最好的的指数。策略优选 1 号三季度实现正收益 7.04%，低于沪深 300 指数 10.17% 的涨幅，但高于创业板涨幅，和上证基本相当。导致季度跑输的原因一方面是仓位限制，策略优选最高仓位不能超过 80%；另一方面是有部分小市值个股配置，而三季度市场整体风险偏好处于压缩过程中。与基准受益相比，策略优选三季度实现超额收益 0.78%。2020 年前三季度策略优选实现收益 21.64%，实现超额收益 14.01%。

2、下阶段市场判断和操作思路

展望后市，市场来自业绩端的支撑力度将越来越强，从三季度开始到 2021 年上半年，全部 A 股净利润将出现显著改善。强业绩之下，利空对市场影响的弹性下降，市场整体机会大于风险。就影响市场的主要因素看，经济层面大概率延续回升的态势，随着消费的释放，经济的韧性也会更强。即使外围受到第二波疫情冲击，国内经济向好的预期也将难以发生改变；政策层面看，10 月份将召开十九届五中全会，十四五规划预期将开始影响市场，而资本市场会是重要一环，这对市场风险偏好的提升有明显的刺激作用；流动性层面看，宏观流动性随着十年期国债收益率提升至 3.1% 的水平和房地产销售数据的放缓，未来无风险利率边际变化将呈现下行的可能。而微观流动性层面，国庆后各路资金回流使得市场流动性环境好转，而赚钱效应的扩散也有利于场外资金的继续入场；外围方面，海外疫情并不是对 A 股的利空因素，而中美关系会随着美国大选到来进入到一个相对平稳期，对市场影响也在淡化。整体上看，市场出现新一轮上涨是具备逻辑基础的，但受到疫情的短期扰动和供给端的扰动仍会存在，预计市场四季度大概率呈现震荡上行的走势。

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。在业绩不断兑现，市场赚钱效应不断扩散、政策环境偏暖的大环境下，战略性看多 A 股的观点不变。策略优选 1 号将继续保持较高仓位运行，新能源汽车+具备长期逻辑的疫情受损股为配置核心。由于四季度与 2021 年春季行情较近，不排除春季行情提前的可能，配置上更加倾向于成长股和中小市值公司，且操作将更加灵活，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	67,677,608.55	77.05
	其中：股票	67,677,608.55	77.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,085,094.62	12.62
	其中：债券	11,085,094.62	12.62
	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	9,043,659.60	10.30
8	其他资产	25,163.34	0.03
9	合计	87,831,526.11	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	002823	凯中精密	787,183	8,422,858.10	9.67
2	002643	万润股份	400,000	7,248,000.00	8.32
3	002739	万达电影	340,000	6,052,000.00	6.95
4	300737	科顺股份	219,300	5,120,655.00	5.88
5	000100	TCL 集团	800,000	4,920,000.00	5.65
6	300070	碧水源	550,000	4,785,000.00	5.49
7	300001	特锐德	260,642	4,600,331.30	5.28
8	000728	国元证券	350,000	4,196,500.00	4.82
9	300450	先导智能	84,557	4,091,713.23	4.70
10	600958	东方证券	298,700	3,294,661.00	3.78

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	66,972	7,169,151.68	8.23
2	127006	敖东转债	36,673	3,915,942.94	4.50

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,163.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,163.34

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	87,293,575.20
报告期期间资产管理计划总申购份额	18,978,860.21
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	46,554,950.21
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	59,717,485.20

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	522,697.33
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	3,480,163.33
报告期末份额	6,782,688.49
期末份额占集合计划总份额的比例	11.36%

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。


 安信证券资产管理有限公司
 2020年10月29日