

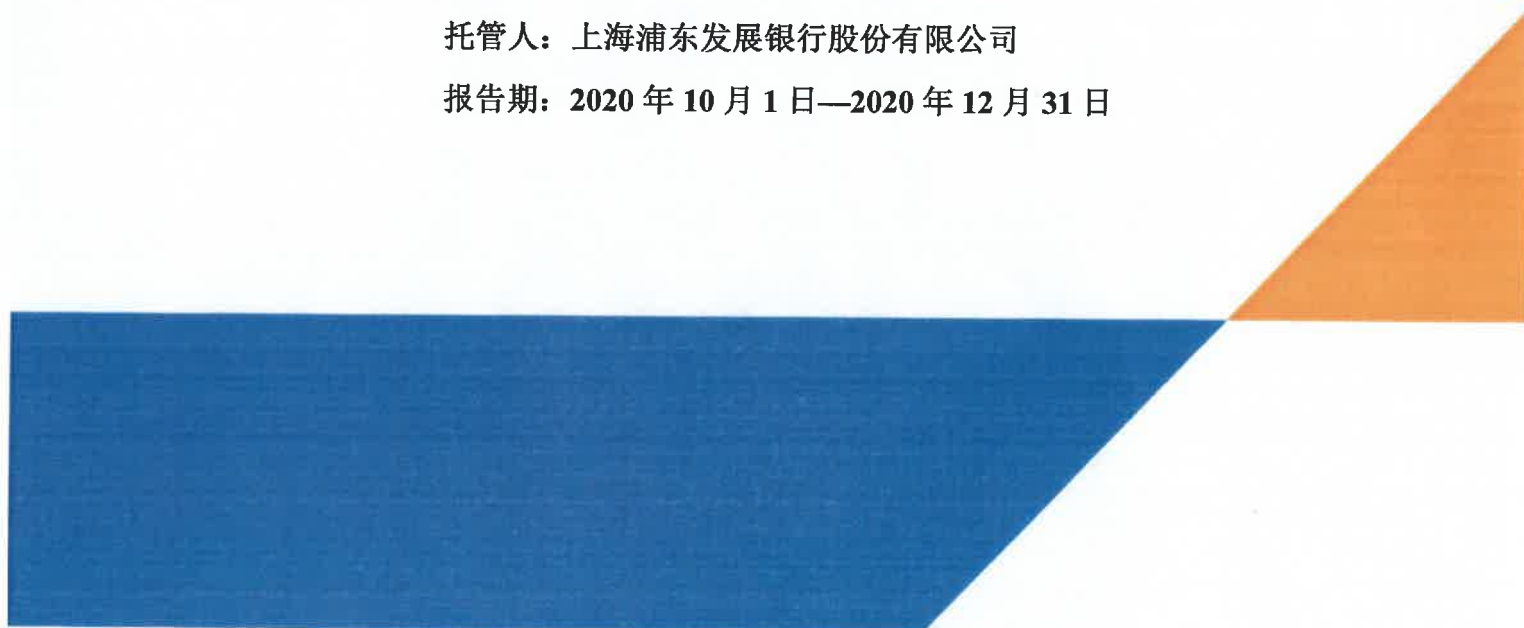
安信证券策略精选集合资产管理计划

2020 年第四季度报告

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 10 月 1 日—2020 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、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(2020 年 12 月 31 日).....	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	普通非限定性集合管理计划
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	1,321,861.58份
集合计划存续期	无固定管理期限
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10月1日-2020年12月31日）
1	集合计划本期利润	130,319.85
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	51,419.21
3	期末集合计划资产净值	1,420,819.90
4	期末单位集合计划资产净值	1.0749
5	期末单位集合计划累计净值	1.5066
6	本期单位集合计划净值增长率	9.48%
7	单位集合计划累计净值增长率	59.55%

(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

本报告期内，本集合计划进行了第五次分红，分红总金额为 148,310.48 元。

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 1.0749 元,累计单位净值 1.5066 元,本期单位集合计划净值增长 9.48%。

(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

四季度权益市场表现分化,沪深 300 涨幅 13.6%,创业板涨幅 15.21%,中证 500 涨幅仅 2.82%。白酒、军工、光伏、新能源汽车等板块涨幅居前。估值方面,申万一级行业中大部分行业高于历史均值其中医药、家电、食品饮料、汽车、电子等行业高于历史 90 分位数;银行、建筑等低于历史 10 分位数。

安信策略精选本季度总体按 75-80%的权益比例运作。10-11 月份,组合中的大金融和顺周期制造业板块表现较好,产品净值稳健上涨;12 月份,机构抱团行为导致市场仅有新能源汽车、白酒和光伏板块出现强势上涨但其他个股普跌的极端情形。由于我们的持仓相对均衡,在这样极端的结构分化行情里不占优势,产品净值略有回撤。最终,随着市场热度的提升,和春季行情的提前到来,我们

于年底之时净值企稳并创出新高。

2、下阶段市场判断与投资展望

对于 2021 年，宏观环境上，国内信用相比 2020 年来说边际收缩，海外的流动性如果因下半年疫情防控得力，可能也会边际不再宽松甚至收缩；但是经济复苏的方向仍然在往上，企业盈利是向着提升或者改善的方向去的。股票市场虽然过去一些热门板块涨幅巨大、估值非常高，但是整体来看，个股涨幅中位数不算高，整体的估值水平从历史来看处于中位数略偏上。因此我们认为在 2021 年，仍然存在可以挖掘的投资机会。特别是上半年，整体流动性还是延续当前平衡的态势。

在结构层面，我们倾向于以下几个看法：第一，目前机构抱团导致的板块间估值的极端分化，带来了一些传统制造业里的偏绝对收益机会。制造业的部分细分领域的竞争力还在提升，无论是全球化布局还是规模化的生产，都使得他们在国内和国际层面仍然处于集中度提升的进程中。这样的进程会使得部分龙头企业获得成长的逻辑。A 股目前有一些板块已经被市场发掘比较充分，但更加细分的二线制造业领域尚未在估值上被完全体现。相对于过去两年涨幅较大估值较高的板块，我们认为这个方向站在全年角度应该是属于进可攻、退可守的方向。总体来讲，我们比较相信均值回归。第二，过去两年公募基金无论绝对收益还是相对收益都非常高，公募的新增发行量在今年的初期应该还不会很快回落。从这个意义上来说，机构抱团的行为可能仍然会发生。对于这样一类资产，我们会在市场相对容易认可的赛道和公司中，选择估值相对没有那么贵，以及筹码相对分散的标的去适度配置。第三，随着新冠疫苗开始陆续上市，疫情逐步控制和经济逐步复苏的趋势会渐进体现，我们对一些疫情受损较严重的、到现在依然被压制的板块，将保持高度关注和跟踪。

安信策略精选目前维持较高仓位运作，持仓结构以大金融和顺周期作为基础配置，如银行，家电，化工，零部件等；券商和军工作为进攻配置；布局部分估值相对合理的电子和前期跌幅较大的 toG、toB 的计算机板块；同时将积极布局年报预增较好、市场关注度相对偏低的个股。

（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。

(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 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	316,323.26	短期借款	—
结算备付金	682.51	交易性金融负债	—
存出保证金	1,267.13	衍生金融负债	—
交易性金融资产	1,113,821.80	卖出回购金融资产款	—
其中：股票投资	1,068,707.10	应付证券清算款	—
债券投资	45,114.70	应付赎回款	—
基金投资		应付管理人报酬	1,500.35
权证投资	—	应付托管费	312.57
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	707.53
买入返售金融资产	—	应交税费	8,332.47
应收证券清算款	—	应付利息	—
应收利息	578.12	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	1,000.00
应收申购款	—	负债合计	11,852.92
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	1,321,861.58
		未分配利润	98,958.32
		所有者权益合计	1,420,819.90
资产总计	1,432,672.82	负债和所有者权益总计	1,432,672.82

(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	138,550.41	545,648.27
1. 利息收入	4,651.77	15,920.71
其中：存款利息收入	263.53	4,068.47
债券利息收入	4,388.24	11,737.28
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	—	114.96
利息收入抵减	—	—
2. 投资收益	54,998.00	927,574.08
其中：股票投资收益	58,899.06	914,330.98
债券投资收益	-2,251.12	4,210.73
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	—	35,665.54
投资收益抵减	-1,649.94	-26,633.17
3. 公允价值变动收益	78,900.64	-397,846.52
4. 其他收入	—	—
二、费用	8,230.56	75,150.20
1. 管理人报酬	4,461.43	33,343.23
2. 托管费	929.46	6,946.55
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	1,868.85	29,417.58
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	497.78	1,821.00
7. 其他费用	473.04	3,621.84
三、利润总和	130,319.85	470,498.07

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	317,005.77	22.13%
股票	1,068,707.10	74.60%
债券	45,114.70	3.15%
基金	—	—
其他资产	1,845.25	0.12%
合计	1,432,672.82	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	000333	美的集团	1,200.00	118,128.00	8.31%
2	603606	东方电缆	3,200.00	79,840.00	5.62%
3	000001	平安银行	3,900.00	75,426.00	5.31%
4	600030	中信证券	2,400.00	70,560.00	4.97%
5	300059	东方财富	1,800.00	55,800.00	3.93%
6	002064	华峰化学	5,000.00	50,450.00	3.55%
7	300617	安靠智电	970.00	48,238.10	3.40%
8	124391	PR葫岛02	970.00	45,114.70	3.18%
9	600926	杭州银行	2,900.00	43,268.00	3.05%
10	000066	中国长城	2,200.00	41,778.00	2.94%

(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
1,304,220.80	17,640.78	—	1,321,861.58

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进行了一次分红，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.axzqzg.com
- 3、客服电话：95517

安信证券资产管理有限公司

二〇二一年一月二十八日

