

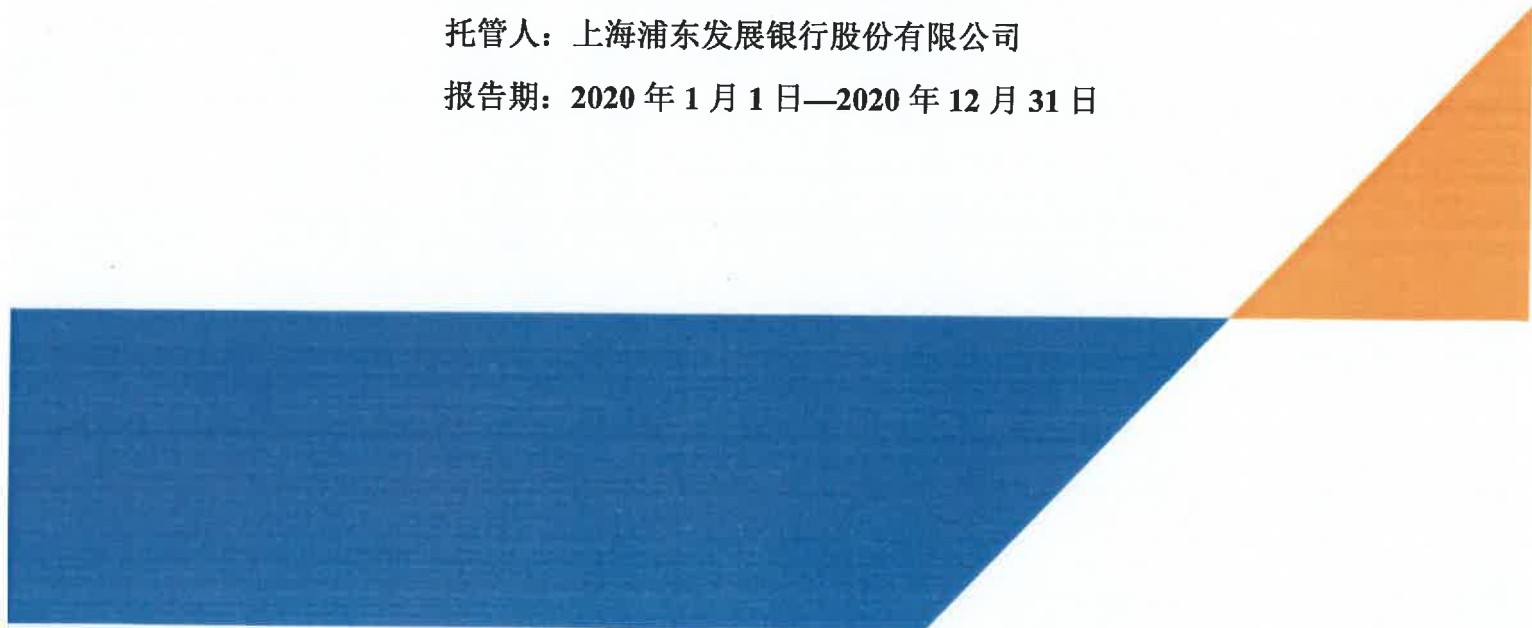
# 安信证券策略精选集合资产管理计划

## 2020 年年度报告

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 1 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。

本集合计划 2020 年年度报告的财务资料由信永中和会计师事务所审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

## 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.....	3
三、管理人报告.....	4
(一) 业绩表现.....	4
(二) 投资经理简介.....	4
(三) 投资经理工作报告.....	4
(四) 风险控制报告.....	7
(五) 公平交易专项说明.....	7
(六) 异常交易行为的专项说明.....	8
四、财务会计报告.....	9
(一) 集合计划资产负债表(2020 年 12 月 31 日).....	9
(二) 集合计划利润表.....	10
(三) 所有者权益(集合计划净值)变动表.....	11
(一) 资产组合情况.....	12
(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.....	12
(三) 集合计划份额变动情况.....	12
六、重大事项报告.....	13
七、备查文件目录.....	14

## 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	1,321,861.58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1月1日-2020年12月31日）
1	集合计划本期利润	470,498.07
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	868,344.59
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	30.73%
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

本集合计划本期进行了一次分红，分红金额为 142,618.21 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 30.73%。

#### (二) 投资经理简介

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) 投资经理工作报告

##### 1、市场回顾与投资操作

2020 年全年权益市场表现分化,沪深 300 涨幅 27.21%,创业板涨幅 64.96%,中证 500 涨幅 20.87%,中证 1000 涨幅 19.39%。白酒、医药、光伏、新能源汽车等板块全年涨幅居前。一线龙头和大市值股票整体涨幅居前,二三线中小市值股票较落后。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。

安信策略精选全年总体按 70%-80%的权益比例运作,期间略有仓位和结构

调整，投资组合整体保持风格相对均衡的配置。

一季度，组合中持有的电子、建材、游戏、新能源汽车等板块继续为账户净值提供正贡献，新冠疫情扩散后，增配疫情受益相关的生物医药、医疗器械、社区便利店等板块，减持与全球供应链关联紧密的消费电子板块。

二季度，疫情受益板块继续为账户净值提供正贡献，随着国内疫情缓解及相关板块估值逐渐偏高，逐步减持生物医药，并增配了低估值高弹性且业绩相对确定的券商板块，和低估值+业绩改善+前期股价打压较多的制造业板块，然而我们低估了机构抱团消费医药的加速演绎，阶段性落后于市场表现。

三季度，前述布局的组合结构开始显现出效益，在 7 月市场大涨时能够跟上主要指数，在 8 月市场震荡期有部分超额收益。9 月虽然市场和产品净值有一定回撤，但在可控范围内，我们继续维持了高仓位跨越国庆假期。

四季度，前两个月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。随着年底临近，机构博弈排名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

##### 1、公平交易制度和控制方法

管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011年修订）和有关法律法规的规定，建立了公平交易相关的制度。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的

日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

## 2、公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统中的公平交易模块，公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本报告期内，未发现本集合计划管理人管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形，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，未发现本产品有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，本管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发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；未出现单个投资组合或所有投资组合证券（债券除外）成交量超过当日该证券成交量的 35%的交易。

## 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

项 目	年末金额	年初金额
<b>资 产：</b>		
货币资金	316,323.26	1,098,264.75
结算备付金	682.51	5,169.38
存出保证金	1,267.13	1,713.94
交易性金融资产	1,113,821.80	4,177,142.82
其中：股票投资	1,068,707.10	4,014,295.22
债券投资	45,114.70	162,847.60
资产支持证券投资		
基金投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
应收利息	578.12	1,863.07
应收证券清算款		
应收股利		
应收申购款		
递延所得税资产		
其他资产		
<b>资产合计</b>	<b>1,432,672.82</b>	<b>5,284,153.96</b>
<b>负 债：</b>		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
应付证券清算款		163,576.75
应付赎回款		
应付管理人报酬	1,500.35	5,059.27
应付托管费	312.57	1,054.02
应付销售服务费		
应付交易费用	707.53	1,965.77
应交税费	8,332.47	24,962.17

应付利息		
应付利润		
递延所得税负债		
其他负债	1,000.00	1,000.00
<b>负债合计</b>	<b>11,852.92</b>	<b>197,617.98</b>
<b>持有人权益：</b>		
实收基金	1,321,861.58	5,577,066.54
未分配利润	98,958.32	-490,530.56
<b>持有人权益合计</b>	<b>1,420,819.90</b>	<b>5,086,535.98</b>
<b>负债与持有人权益总计</b>	<b>1,432,672.82</b>	<b>5,284,153.96</b>

(二) 集合计划利润表

单位：人民币元

项 目	本年金额	上年金额
<b>一、收入</b>	<b>545,648.27</b>	<b>1,399,789.65</b>
1、利息收入	15,920.71	40,992.31
其中：存款利息收入	4,068.47	9,620.49
债券利息收入	11,737.28	30,193.38
买入返售金融资产利息收入	114.96	1,178.44
资产支持证券利息收入		
2、投资收益（损失以“-”填列）	927,574.08	450,203.11
其中：股票投资收益	914,330.98	413,277.69
债券投资收益	4,210.73	-5,999.24
资产支持证券投资收益		
基金投资收益		-8,185.98
理财投资收益		
期货投资收益		
基金红利收益		
股票红利收益	35,665.54	57,206.48
差价收入增值税抵减	-26,633.17	-6,095.84
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-397,846.52	908,594.23
4、其他收入（损失以“-”号填列）		
<b>二、费用</b>	<b>75,150.20</b>	<b>99,619.03</b>
1、管理人报酬	33,343.23	58,223.27
2、托管费	6,946.55	12,129.72

安信证券策略精选集合资产管理计划 2020 年年度报告

3、销售服务费		
4、交易费用	29,417.58	22,393.06
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产利息支出		
6、税金及附加	1,821.00	3,050.52
7、其他费用	3,621.84	3,822.46
三、利润总额	470,498.07	1,300,170.62
减：所得税费用		
四、净利润	470,498.07	1,300,170.62

(三) 所有者权益（集合计划净值）变动表

单位：人民币元

项 目	本金额			上年金额		
	实收基金	未分配利润	持有人权益合计	实收基金	未分配利润	持有人权益合计
一、年初持有人权益（计划净值）	5,577,066.54	-490,530.56	5,086,535.98	6,696,292.01	-2,011,105.89	4,685,186.12
二、本年经营活动产生的计划净值变动数（本年净利润）		470,498.07	470,498.07		1,300,170.62	1,300,170.62
三、本年计划份额交易产生的计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-4,255,204.96	267,301.29	-3,987,903.67	-1,119,225.47	220,404.71	-898,820.76
其中：1、计划申购款	325,222.55	14,377.34	339,599.89			
2、计划赎回款	-4,580,427.51	252,923.95	-4,327,503.56	-1,119,225.47	220,404.71	-898,820.76
四、本年向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数		-148,310.48	-148,310.48			
五、年末持有人权益（计划净值）	1,321,861.58	98,958.32	1,420,819.90	5,577,066.54	-490,530.56	5,086,535.98

## 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

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（张）	公允价值	占集合计划资产净值比例(%)
1	000333	美的集团	1,200.00	118,128.00	8.3141%
2	603606	东方电缆	3,200.00	79,840.00	5.6193%
3	000001	平安银行	3,900.00	75,426.00	5.3086%
4	600030	中信证券	2,400.00	70,560.00	4.9661%
5	300059	东方财富	1,800.00	55,800.00	3.9273%
6	002064	华峰化学	5,000.00	50,450.00	3.5508%
7	300617	安靠智电	970.00	48,238.10	3.3951%
8	124391	PR 萌岛02	970.00	45,114.70	3.1753%
9	600926	杭州银行	2,900.00	43,268.00	3.0453%
10	000066	中国长城	2,200.00	41,778.00	2.9404%

### (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
5,577,066.54	325,222.55	4,580,427.51	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投资经理因休假暂停履职、分红等，详见公告。
- (四) 本报告期内管理人变更，由“安信证券股份有限公司”变更为“安信证券资产管理有限公司”，详见公告。
- (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](http://www.axzqzg.com)
- 3、客服电话：95517



安信证券资产管理有限公司  
二〇二一年三月三十一日