

安信研究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深圳分行

报告期：2020 年 3 月 31 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会计数据和财务指标、收益分配情况、年度财务报表、投资组合报告（不包括五（三）两费及业绩报酬说明、五（五）关联方持有本集合计划份额变动情况）的财务数据内容。

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、资产管理计划产品概况.....	3
二、主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况.....	4
(一) 主要会计数据和财务指标.....	4
(二) 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划份额累计净值增长率变动情况.....	5
(三) 收益分配情况.....	5
三、管理人报告.....	6
(一) 报告期内资产管理计划的投资表现.....	6
(二) 投资经理(或投资经理小组)简介.....	6
(三) 投资经理工作报告.....	6
(四) 风险控制报告.....	7
(五) 公平交易专项说明.....	8
(六) 异常交易行为的专项说明.....	9
四、年度财务报表.....	10
(一) 资产负债表.....	10
(二) 利润表.....	11
(三) 所有者权益(集合计划净值)变动表.....	12
五、投资组合报告.....	13
(一) 期末资产管理计划资产组合情况.....	13
(二) 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所有股票投资明细.....	13
(三) 两费及业绩报酬说明.....	14
(四) 集合计划份额变动情况.....	14
(五) 关联方持有本集合计划份额变动情况.....	15
六、重大事项报告.....	16

一、资产管理计划产品概况

资产管理计划名称	安信研究精选集合资产管理计划
资产管理计划简称	安信研究精选
资产管理计划编码	AD8606
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2020 年 03 月 31 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
报告期末资产管理计划份额总额	94,788,228.74 份

二、主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况

(一) 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

期间数据和指标	本期 2020 年 03 月 31 日（资产管理计划合同生效日）- 2020 年 12 月 31 日
本期已实现收益	11,113,929.06
本期利润	21,366,102.16
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.1681
本期加权平均净值利润率	15.59%
本期资产管理计划份额净值增长率	18.03%
期末数据和指标	2020 年末
期末可供分配利润	8,376,529.89
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0884
期末资产管理计划资产净值	111,881,409.16
期末资产管理计划份额净值	1.1803
累计期末指标	2020 年末
资产管理计划份额累计净值增长率	18.03%

(二) 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划份额累计净值增长率变动情况



(三) 收益分配情况

本集合计划，本报告期内未进行收益分配。

三、管理人报告

(一) 报告期内资产管理计划的投资表现

报告期间，本资产管理计划净值年度增长率为 18.0300%。

(二) 投资经理（或投资经理小组）简介

许也可，男，西南财经大学中国金融研究中心金融学硕士，2012 年 7 月加入安信证券股份有限公司资产管理部，历任投资研究员、投资主办助理。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

2020年始于“新冠病毒”的全面爆发，终于疫苗的逐步推广。为应对疫情给经济造成的巨大冲击，全球央行实行超常规的宽松货币政策，多国国债收益率创出新低。超级货币宽松带来的是超级资产价格繁荣。虽然疫情重创了经济和企业盈利，但宽松的货币环境刺激美国、德国、日本等多国主要股指大涨并创历史新高，黄金、比特币等非信用货币同样势不可挡。中国由于在疫情初期控制得当，二季度即逐渐走出疫情影响，经济有序恢复，因此政策刺激力度在主要经济体中也是最低、最克制的。

年末，随着新冠疫苗的问世，全球疫情得到控制，经济活动复苏的预期逐渐增强。主要大宗商品在经历了过去10年的自发性去产能后，疫情又给了重磅一击；此时经济活动恢复带来的需求爆发性增长，导致本来已经处于紧平衡状态的供需关系演变成了严重的供不应求；主要大宗商品价格出现了普遍性的大幅度上涨，超过疫情前的水平。通胀压力在2020年末可能还只是一个开端，并且集中在上游

原材料；2021年不排除出现通胀的自上而下传导，中下游的涨价压力可能随之出现。通胀预期和经济复苏预期的推动下，即使经济还没有真正恢复，即使各国央行还没有退出货币宽松政策，市场已经先知先觉，美债收益率正在向上突破持续了半年的震荡区间。

2020年国内股票市场整体上涨，但是结构分化明显，并没有像美股一样走出普涨行情。A股稳定成长性行业的龙头公司估值不断突破原有区间上限，涨幅巨大；但同时存在大量中小市值个股被市场所抛弃，估值接近或达到历史底部。估值差达到历史极值水平。

2、市场展望及操作策略

展望 2021 年，全球经济将迎来疫情后的复苏阶段，而中国由于疫情控制早于全球，经济恢复同样也早于其他国家。预计 2021 年上半年将是中外共振复苏，下半年经济增长能否继续保持在较高水平还有待观察。对于资本市场而言，2021 年将处于经济和企业盈利快速增长与通胀压力逐渐显现、货币政策逐步退出的矛盾之中，经济和企业盈利增长能否对冲收益率上行的压力成为最大变数。受益于经济复苏，盈利增长幅度较大的顺周期行业股票有望获得超额收益；估值较高的行业和板块在收益率上行阶段，存在消化估值的压力。

截止 12 月 31 日，安信研究精选持有 A 股股票资产占产品净值的 91%。未来一个季度，我们将继续精选基本面趋势向上或面临向上拐点的优质 A 股股票，力争以专业、审慎的投资和研究能力取得超越市场的超额收益。

（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》、《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所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、年度财务报表

(一) 资产负债表

会计主体：安信研究精选集合资产管理计划

报告截止日：2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	本期末 2020年12月31日
资 产：	
银行存款	11,036,850.38
结算备付金	505,571.40
存出保证金	153,875.56
交易性金融资产	101,569,914.46
其中：股票投资	101,569,914.46
基金投资	-
债券投资	-
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	-
应收利息	1,488.16
应收股利	-
应收申购款	-
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	113,267,699.96
	本期末 2020 年 12 月 31 日
负 债 和 所 有 者 权 益	
负 债：	
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	-
应付赎回款	-
应付管理人报酬	318,315.04
应付托管费	6,366.28

应付销售服务费	-
应付交易费用	1,046,609.48
应交税费	-
应付利息	-
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	15,000.00
负债合计	1,386,290.80
所有者权益：	
实收资产	94,788,228.74
未分配利润	17,093,180.42
所有者权益合计	111,881,409.16
负债和所有者权益总计	113,267,699.96

(二) 利润表

会计主体：安信研究精选集合资产管理计划

本报告期：2020 年 3 月 31 日至 2020 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2020 年 03 月 31 日（资 产管理计划合同生效日）至 2 020 年 12 月 31 日
一、收入	26,417,305.47
1. 利息收入	92,373.23
其中：存款利息收入	70,126.39
债券利息收入	-
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	22,246.84
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	16,072,759.14
其中：股票投资收益	15,461,126.77
基金投资收益	-
债券投资收益	-
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	1,472,640.67
投资收益递减	-861,008.30
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	10,252,173.10
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-

减：二、费用	5,051,203.31
1. 管理人报酬	1,033,167.68
2. 托管费	20,663.34
3. 销售服务费	-
4. 交易费用	3,875,787.48
5. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
6. 税金及附加	103,401.10
7. 其他费用	18,183.71
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	21,366,102.16
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	21,366,102.16

（三）所有者权益（集合计划净值）变动表

会计主体：安信研究精选集合资产管理计划

本报告期：2020 年 3 月 31 日至 2020 年 12 月 31 日

项 目	本期金额		
	实收基金	未分配利润	持有人权益合计
一、计划设立日持有人权益（计划净值）	132,335,211.16		132,335,211.16
二、本期经营活动产生的计划净值变动数（本期净利润）		21,366,102.16	21,366,102.16
三、本期计划份额交易产生的计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-37,546,982.42	-4,272,921.74	-41,819,904.16
其中：1、计划申购款	47,473,328.56	8,498,949.64	55,972,278.20
2、计划赎回款	-85,020,310.98	-12,771,871.38	-97,792,182.36
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的计划净值变动数			
五、期末持有人权益（计划净值）	94,788,228.74	17,093,180.42	111,881,409.16

五、投资组合报告

(一) 期末资产管理计划资产组合情况

金额单位：人民币元

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	101,569,914.46	89.67
	其中：股票	101,569,914.46	89.67
2	基金投资	-	-
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	11,542,421.78	10.19
8	其他各项资产	155,363.72	0.14
9	合计	113,267,699.96	100.00

(二) 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

金额单位：人民币元

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	000858	五粮液	41,600	12,140,960.00	10.85
2	000568	泸州老窖	34,800	7,870,368.00	7.03
3	688111	金山办公	17,884	7,350,324.00	6.57
4	300059	东方财富	212,600	6,590,600.00	5.89
5	000977	浪潮信息	184,053	4,947,344.64	4.42
6	600536	中国软件	60,100	4,733,476.00	4.23
7	600588	用友网络	99,100	4,347,517.00	3.89

8	300373	扬杰科技	92,200	4,095,524.00	3.66
9	000596	古井贡酒	14,600	3,971,200.00	3.55
10	603369	今世缘	60,100	3,448,538.00	3.08

(三) 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	0.02%/年，每日计提，按季支付
业绩报酬	若符合业绩报酬提取条件，本集合计划管理人于本集合计划分红日、委托人退出日和本集合计划终止日提取业绩报酬。如果委托人持有每笔集合计划份额的区间年化收益率小于或等于 10%，管理人 不提取业绩报酬；如果委托人持有每笔集合计划份额的区间年化收 益率大于 10%，管理人将对超过部分的收益提取 20%作为业绩报酬 管理人于每个业绩报酬提取日提取业绩报酬，由托管人于业绩报酬 提取日后 5 个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性 支取

(四) 集合计划份额变动情况

单位：份

资产管理计划合同生效日(2020年03月31日)资产管 理计划份额总额	132,335,211.16
资产管理计划合同生效日起至报告期期末资产管理 计划总参与份额	47,473,328.56
减：资产管理计划合同生效日起至报告期期末资产管 理计划总退出份额	85,020,310.98
资产管理计划合同生效日起至报告期期末资产管理 计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	94,788,228.74

(五) 关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额	-
报告期间参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	-
期末份额占集合计划总份额的比例	-

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。

六、重大事项报告

- (一) 经立信会计师事务所验资，本集合计划于 2020 年 3 月 31 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没有需要披露的重大事项。
- (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重大事项。
- (六) 信息披露的查阅方式：www.axzqzg.com。

安信证券资产管理有限公司

二〇二一年四月三十日