

安信证券沪港深精选集合资产管理计划 2021 年

第 1 季度报告

2021 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: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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 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	75,937,007.04 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(2021 年 01 月 01 日 - 2021 年 03 月 31 日)
本期已实现收益	9,057,344.31
本期利润	-1,146,385.93
加权平均资产管理计划份额本期利润	-0.0173
期末资产管理计划资产净值	91,767,721.93
期末资产管理计划份额净值	1.2085

3.2 集合计划累计单位净值增长率历史走势图



§ 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》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他相关法律法规的规定，严格执行安信证券内部各项管理制度，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

一季度市场走势先抑后扬，经历了从“复苏”到“过热”的逻辑切换。以 2 月中旬春节为界，市场前后风格切换明显。从一月初至春节，A 股整体延续了 2020 年的上涨行情，主要是全球货币宽松对核心资产的估值提升；而节后在流动性边际收紧的预期下，行情快速回落，且呈现明显风格切换，高估值的白酒、新能源、科技等板块大幅回调，低估值、高股息的银行、顺周期等板块则表现较强。具体来看，上证指数、深成指和创业板指分别-0.9%、-4.8%和-7%。港股市场的节奏和市场结构整体和 A 股同步，但波动幅度更大，一季度恒生指数和恒生科技指数分别+4.2%和-2.9%。

海外方面，美国疫苗进展顺利，拜登抛出 2 万亿财政刺激方案，全球经济复苏的预期持续强化；同时，由于复苏仍在较初期，美联储仍维持宽松，美国三大股指均录得上涨，道琼斯、标普 500 和纳斯达克指数分别上涨 7.8%、5.8%和 2.8%。结构上，顺周期的金融和可选消费受益于经济复苏预期，一季度表现更强。

截至 2021 年一季度，安信沪港深精选的股票仓位约 75%，其中 A 股和港股占比约 25%和 75%。行业配置方面，沪港深精选重点配置在中长期基本面稳健、短期业绩确定性强的细分行业龙头，主要集中在消费和科技。今年一季度，沪港深精选净值下跌 0.26%。产品成立至 2021 年一季度末，实现累计收益 38.4%，期间基准收益 25.3%，实现超额收益 13.1%。

2、市场判断和投资策略

展望二季度，我们认为国内经济仍将保持强势，但下半年的改善幅度将放缓；海外经济还在复苏初期，美国的恢复力度强劲，各项数据超预期。美联储年内预计仍会保持宽松，但高通胀预期和快速恢复的经济将使全球流动性收紧的预期不断升温。在当前宏观背景下，金融市场的逻辑将从估值驱动转为盈利驱动，市场大概率保持震荡，超额收益将来自各行业内盈利超预期带来的结构性机会。市场在立足中长期价值的同时，会更重视短中期业绩的兑现度及估值的匹配度。

我们一直坚持在中长期成长逻辑确定性强的长赛道寻找有行业竞争力的公司，在其内生价值短期被市场低估时买入并长期持有。我们将重点围绕三个方向进行布局。第一，行业景气度高，且基本面有望持续超预期的公司，如互联网、医药、新能源等。第二，沿高景气赛道自下而上挖掘仍具有相对性价比的优质消费品和科技公司。第三，全球疫情恢复，低估值且业绩边际改善的顺周期行业。

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	68,793,853.17	74.12
	其中：股票	68,793,853.17	74.12
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	21,657,008.17	23.33
8	其他资产	2,369,081.15	2.55
9	合计	92,819,942.49	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	H00291	华润啤酒	154,000	7,933,113.03	8.64
2	H00168	青岛啤酒股份	128,000	7,453,811.46	8.12



3	H06690	海尔智家	223,319	5,869,961.80	6.40
4	H02319	蒙牛乳业	117,814	4,431,044.63	4.83
5	603259	药明康德	22,700	3,182,540.00	3.47
6	H06969	思摩尔国际	79,236	3,167,618.68	3.45
7	300760	迈瑞医疗	6,700	2,674,037.00	2.91
8	H00941	中国移动	54,000	2,325,343.73	2.53
9	H06110	滔搏	237,000	2,319,562.70	2.53
10	002415	海康威视	37,000	2,068,300.00	2.25

5.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	178,254.79
2	应收证券清算款	2,184,628.31
3	应收股利	-
4	应收利息	6,198.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,369,081.15

5.4 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	59,672,499.09
报告期期间资产管理计划总申购份额	26,099,673.89
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	9,835,165.94
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	75,937,007.04

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	8,617,649.48
报告期间参与份额	2,104,257.49
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	10,721,906.97
期末份额占集合计划总份额的比例	14.12%

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进行了两次合同变更，详见公告。

