

安信证券策略优选 1 号集合资产管理计划 2021 年

第 2 季度报告

2021 年 06 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、报告期内资产管理计划投资收益分配情况、投资组合报告（不包含业绩报酬）、集合计划份额变动情况的财务数据等内容。

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 04 月 01 日起至 2021 年 06 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	60,579,099.89 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(2021 年 04 月 01 日 - 2021 年 06 月 30 日)
本期已实现收益	6,549,264.48
本期利润	9,085,339.47
期末资产管理计划资产净值	105,689,789.47
期末资产管理计划份额净值	1.7447

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

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，共发生 6 起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% 的情况。

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

经历了一季度剧烈波动之后，二季度市场走势相对平稳，各个指数大多以震荡反弹为主，但指数和行业之间却呈现较大的分化。从指数涨跌幅看，二季度上证50指数下跌1.15%，是唯一下跌的指数；沪深300指数上涨3.48%；上证指数上涨4.34%；中证500指数上涨8.86%；创业板指大幅飙涨26.05%。导致市场巨大分化的原因来自于一季度机构抱团板块巨幅震荡后机构投资行为的变化。从基金持仓看，抱团行业杀跌后机构一方面向更加有确定性医药、消费、新能源再度集中，另一方面开始下沉市值，从中小市值公司中寻找优质个股的机会。这使得中证500指数和创业板指数表现较为强势。二季度因为房地产政策变化较大，房地产产业链和银行拖累上证50指数收跌。从行业走势看，二季度申万28个一级行业仅有休闲服务、公用事业、银行和建筑材料四个行业收跌，上涨行业中有15个行业涨幅超过10%，电子、食品饮料、家用电器和医药生物涨幅居前列。

宏观方面，国内经济整体保持平稳，预计二季度GDP当季同比增速在8%左右，两年平均增速在5.6%左右的水平。工业方面，二季度仍处于景气区间，6月份中国制造业PMI指数50.9%，已经连续16个月处于景气区间，但略弱于季节性表现。主要原因是汽车行业“缺芯”扰乱了正常的生产计划与安排，同时上游价格大涨对部分行业生产积极性有负面影响；消费方面，二季度广深疫情和汽车缺芯两个因素对消费有一定的拖累，但这两个因素相对短期，随着情况的好转，消费大概率维持平稳恢复的节奏；投资方面，房地产投资呈现高位回落的态势，但有较强的韧性，制造业和基建也呈现小幅波动的态势，整体维持稳定；进出口方面，广东疫情拖累大概率从6月开始消退，在海外继续受到疫情影响的背景下，进出口依然保持强势。整体上看，国内经济在未来一段时间大概率保持继续保持较强的韧性。

流动性层面，宏观流动性整体保持平稳，仅房地产行业在不断收紧。与之对应的是房地产产业链和银行板块在二季度表现较弱。微观流动性层面，呈现低位企稳回升的态势。公募基金发行受到春节后市场杀跌的影响快速萎缩，从1月份的3297亿快速下滑到4月份的518亿，5月份小幅恢复至577亿，6月份进一步恢复到1329亿。外资在二季度整体也呈现净流入的趋势。就未来一段时间看，房地产受到政策压制越来越明显，下半年走弱的概率也在不断增加。在居民资产配置向股票市场转移的大趋势之下，下半年股票市场微观流动性可能好于二季度的情况。

策略优选1号二季度坚守估值性价比更高的优质中小市值个股的配置，并未参与机构抱团板块的反弹。净值在二季度震荡上涨，并创出产品成立以来的新高。截至季度末，策略优选1号实现绝对收益9.26%，上半年实现收益10.74%，大幅跑赢沪深300指数。与基准收益相比，策略优选二季度实现超额收益7.23%，上半年实现超额收益10.31%。

2、下阶段市场判断和操作思路

展望后市，市场震荡运行的格局大概率仍将延续，结构性机会与结构性风险共存。这种判断的原因来自几个方面：一是市场业绩端支撑较强，2021年全年A股净利润增速处于高位。尽管受到基数和疫情修复进程的不同，部分行业下半年业绩增速出现边际转弱，但幅度可能并不深，这种变化仅对高位高估值行业和个股压制较大，对于低估值个股影响并不大；二是市场估值结构较为极端，机构集中持有个股经过二季度的修复估值再度回到历史绝对高位。与此同时，以中证500和中证1000指数为代表的广大中小市值公司估值却处于历史低位，其中中证500指数估值分位仅为6.07%（6月底数据）。因为有大量低估值、低位、业绩向上的公司存在使得市场出现系统性风险概率并不高，风险是结构性的；三是外部环境相对不稳定，欧美股市下半年大概率会出现一波级别较大的调整，这会给与A股阶段性的调整压力。但因为A股年内表现相对克制，且对外部风险预期充分，外部风险释放不会带来A股方向性的变化。

3、下阶段投资策略

机构持股过于集中之后的分散化是贯穿2021年的主要事件。年初，机构分散的方向主要是港股，这导致A股资金的流失，进而诱发了春节后抱团板块的杀跌。随着抱团板块的修复，估值性价比偏低的问题再度回归。在强业绩背景下，持仓分散化的过程仍会存在。与一季度不同，由于担忧海外风险和港股的离岸市场特征，港股资产吸引力下降，机构分散的方向最大可能是优质中小市值个股。所以，下半年市场主要机会依然来自于优质中小市值个股。策略优选1号未来一段时间仍将维持优质中小市值个股的配置，同时，根据业绩情况和估值修复情况做动态灵活调整。

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	78,450,045.76	73.76
	其中：股票	78,450,045.76	73.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,419,325.53	11.68
	其中：债券	12,419,325.53	11.68

	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	1,274,583.26	1.20
8	其他资产	14,208,038.15	13.36
9	合计	106,351,992.70	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	605108	同庆楼	550,000	10,549,000.00	9.98
2	002912	中新赛克	240,000	9,832,800.00	9.30
3	002823	凯中精密	900,000	9,792,000.00	9.26
4	002643	万润股份	530,000	9,423,400.00	8.92
5	300296	利亚德	950,000	7,429,000.00	7.03
6	300451	创业慧康	715,000	6,320,600.00	5.98
7	002739	万达电影	400,000	6,316,000.00	5.98
8	300331	苏大维格	240,000	6,134,400.00	5.80
9	300082	奥克股份	350,000	4,340,000.00	4.11
10	600703	三安光电	90,000	2,884,500.00	2.73

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	85,000	9,107,495.00	8.62
2	127006	敖东转债	32,653	3,311,830.53	3.13

5.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	43,397.05
2	应收证券清算款	14,078,090.59
3	应收股利	-
4	应收利息	86,550.51
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,208,038.15

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	72,794,537.68
报告期期间资产管理计划总申购份额	4,530,637.25
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	16,746,075.04
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	60,579,099.89

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	4,637,872.35
报告期间参与份额	116,387.33
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	4,754,259.68
期末份额占集合计划总份额的比例	7.85%

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其他需要披露的重大事项。

安信证券资产管理有限公司

2021年7月28日