

# 安信证券沪港深精选集合资产管理计划 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: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 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	79,264,825.47 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 04 月 01 日 - 2021 年 06 月 30 日)
本期已实现收益	2,088,886.05
本期利润	12,961,170.59
期末资产管理计划资产净值	109,254,374.66
期末资产管理计划份额净值	1.3783

### 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，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

二季度以来，市场走势先抑后扬，整体呈现震荡，但风格割裂明显：成长股涨幅较大，科创 50 和创业板指分别上涨 27.2 和 26.0%；周期行业则出现下跌，上证 50 跌 1.2%；消费行业整体震荡。市场极端结构化的行情，一方面，因为关键节日临近，流动性边际宽松叠加市场风险偏好上升；另一方面，宏观经济见顶，下半年将呈现经济下行、通胀回落的组合，强周期板块的盈利可持续性不强，而成长股短期业绩景气度更高。因此，投资者抱团于景气度有望持续超预期的成长板块，抛弃周期行业和价值。进入 7 月份，市场风格向成长集中的趋势仍在加剧。国常会意外释放降准信号，利好市场流动性的同时，也引发经济下行幅度可能超预期的担忧，周期股进一步下挫；而近期针对具有垄断地位的互联网龙头强监管，特别是第一时间强化了信息安全，强调国产替代，对产业结构的发展导向是弱效率、强公平，有利于成长风格的强化。

海外方面，欧美等发达经济体疫苗进展顺利，经济持续复苏且力度超预期。虽然市场担心美联储下半年收紧流动性，但强劲的企业盈利支撑美股二季度新高，道琼斯、标普 500 和纳斯达克指数二季度分别上涨 4.4%、8.8% 和 10.0%。风格上，美股也呈现成长优于价值的表现。

2021 年二季度，安信沪港深精选的股票仓位约 78.6%，其中 A 股和港股占比约 49% 和 51%（截止 2021 年 6 月 30 日静态数据）。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，主要集中在医药、消费和金融周期板块。今年二季度，沪港深精选净值上涨 14.05%。产品成立至 2021 年二季度末，实现累计收益 61.59%，期间基准收益 10.20%，实现超额收益 51.39%。

##### 2、2021 年市场判断和投资策略

展望后市，从各项经济数据看，国内经济增速仍然保持在较高的绝对水平，但环比增速继续走弱。当前对国内下半年宏观经济的一致预期是经济和通胀都会一定程度回落，但是幅度有限。我们判断周期板块业绩将在二季度见顶，可选消费则持续回暖，制造业也将受益于内需恢复和产业向中国的持续转移。流动性方面，国内预计保持中性，考虑到海外通胀的超预期上行和经济的复苏，当前时点需要对全球流动性环境的边际变

化高度警觉。股市微观层面，社会财富从房地产向权益资产的转移，以及海外资金加仓优质中国资产，预计股市流动性将保持正面。因此，我们对下半年的市场谨慎乐观：当前宏观环境不支持指数级的全面牛市，盈利驱动的结构性价亮点是获取超额收益的主要来源。

配置上，我们认为投资机会将主要来自于以下三个结构性趋势：第一，受益于老龄化和中产阶级占比提升的消费升级。第二，中国的工程师红利持续释放，可以持续实现进口替代和全球份额的提升的先进制造龙头。第三，5G、新能源材料、智能化等科技行业的细分赛道。

沪港深精选当前配置兼顾港股和 A 股，以中长期基本面稳健、短期业绩确定性强的消费、医药和科技为主要配置方向。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。我们将自下而上挑选具有穿越周期且高质量成长的优秀企业：1. 盈利能力稳定且具备持续创造 ROE 的能力；2. 公司治理优秀，且与股东利益高度绑定，有意愿持续创造价值；3. 在高通胀的环境下，享有定价权和成本转移能力。

安信证券沪港深精选以“绝对收益”为投资目标，能够灵活配置于多市场与多类资产。港股作为全球市场“估值洼地”，同时也是高度机构化的市场，近期大幅回撤叠加 2021 年盈利改善将带来更高的弹性，具备极高的性价比，配置机会凸显。沪港深精选将在兼顾估值的合理性的同时积极配置港股和 A 股优质资产，从而实现组合的长期持续稳定增值。

#### 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	88,068,929.74	78.77
	其中：股票	88,068,929.74	78.77
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	23,329,919.58	20.87
8	其他资产	403,110.83	0.36
9	合计	111,801,960.15	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	300171	东富龙	146,000	5,934,900.00	5.43
2	300059	东方财富	174,480	5,721,199.20	5.24
3	H03898	中车时代电气	126,800	4,842,805.45	4.43
4	H00168	青岛啤酒股份	47,668	3,315,876.08	3.04
5	H00291	华润啤酒	56,985	3,307,271.50	3.03
6	000516	国际医学	159,800	3,005,838.00	2.75
7	603589	口子窖	44,100	2,985,129.00	2.73
8	H06865	福莱特玻璃	100,000	2,662,656.00	2.44
9	H01755	新城悦服务	133,000	2,611,732.70	2.39
10	H03759	康龙化成	15,100	2,600,832.46	2.38

## 5.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	363,262.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	36,952.70
4	应收利息	2,895.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	403,110.83

## 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	75,937,007.04
报告期期间资产管理计划总申购份额	5,648,847.80
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	2,321,029.37
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	79,264,825.47

### 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	10,721,906.97
报告期间参与份额	1,173,449.50
红利再投资份额	-
报告期间退出份额	-
报告期末份额	11,895,356.47
期末份额占集合计划总份额的比例	15.01%

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

