



# 安信证券策略精选集合资产管理计划

## 2013 年第一季度报告

管理人：安信证券股份有限公司

托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告期：2013 年 1 月 1 日—2013 年 3 月 31 日

## 重要提示

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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，请委托人仔细阅读。本报告期自 2013 年 1 月 1 日起至 2013 年 3 月 31 日止。

---

# 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、管理人报告 .....	4
(一) 业绩表现 .....	4
(二) 投资主办人简介 .....	4
(三) 投资主办人工作报告 .....	4
(四) 风险控制报告 .....	6
(五) 公平交易专项说明 .....	7
(六) 异常交易行为的专项说明 .....	7
四、托管人报告 .....	9
五、财务会计报告 .....	11
(一) 集合计划资产负债表(2013年3月31日) .....	11
(二) 集合计划利润表 .....	12
六、投资组合报告 .....	14
(一) 资产组合情况 .....	14
(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 .....	14
(三) 集合计划份额变动情况 .....	15
七、重大事项报告 .....	16

## 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：40,905,173.44 份

集合计划存续期：无固定存续期限

管理人：安信证券股份有限公司

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

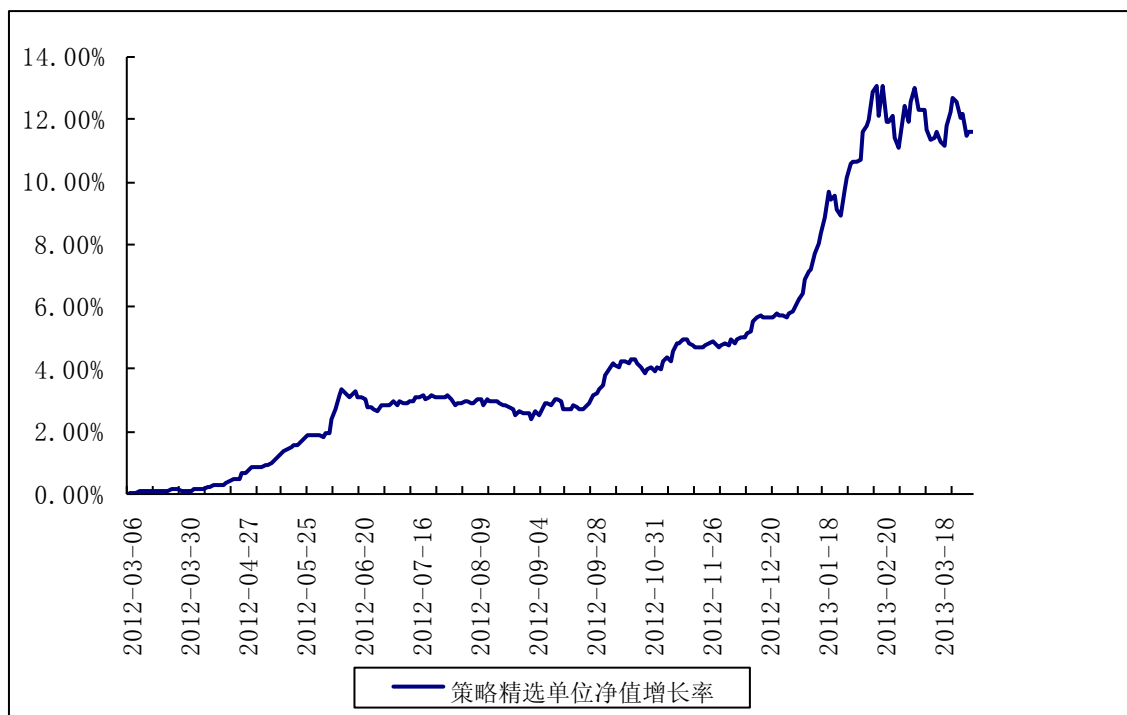
### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	2013 年 1 月 1 日—3 月 31 日
1	集合计划本期利润	2,695,873.41
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,088,783.43
3	期末集合计划资产净值	43,702,588.34
4	期末单位集合计划资产净值	1.0684
5	期末单位集合计划累计净值	1.1134
6	本期单位集合计划净值增长率	5.48%
7	单位集合计划累计净值增长率	11.59%

### (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

本集合计划本期没有分红。

### 三、管理人报告

#### (一) 业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日,本集合计划单位净值为 1.0684 元,累计单位净值 1.1134 元,本期单位集合计划净值增长率 5.48%。

#### (二) 投资主办人简介

周德昕,男,哈尔滨商业大学财务管理方向硕士,12 年证券从业经验。先后供职于哈里投资投资部、新疆证券深圳研究所、广发证券发展研究中心、招商基金股票投资。在哈里投资、新疆证券、广发证券工作期间,担任研究员;在招商基金担任基金经理。现任安信证券公司资产管理部研究总监。

尹占华,男,中国人民大学风险管理及精算学专业博士,8 年证券从业经验。先后供职于大公国际资信评估有限公司、泰康资产管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司。在大公国际资信评估有限公司工作期间,曾任信用评审委员会成员、结构融资评级部负责人;在泰康资产管理有限公司曾任固定收益投资部金融工程研究员;在中国人寿资产管理有限公司曾任债券投资经理、企业年金固定收益团队负责人、企业年金投决会成员。现任安信证券资产管理部副总经理、固定收益投资总监。

#### (三) 投资主办人工作报告

##### 1、投资运作回顾

##### (1) 固定收益投资回顾

一季度,在资金面宽松、风险偏好增强的推动下,整体信用债收益率曲线整

体陡峭化下行，信用利差进一步收窄，高收益债特别是城投债持续火爆，收益率大幅下行。

在操作方面，一季度我们逢高减持部分低等级公司债和城投债，而加仓折价较大、信用债持仓较重的部分封闭债基。另外，根据市场情况，灵活波段操作大盘转债，获取了不错的收益。

## （2）权益类投资回顾

在一季度，宏观经济从预期强复苏到实际的弱复苏，流动性从相对宽松转变为边际上的下降，政策层面也出现了房地产调控、银行理财产品的整顿监管措施，使得权益市场体现为前涨后跌的现象，同时各行业之间的结构分化行情也较为明显。

在年初，我们在权益方面配置仓位偏低，2月开始对权益仓位进行了相对较大的操作，加减仓较为及时，因此获得了一点行情尾部的小收益，同时在春节后权益市场大幅下跌的背景下，权益资产所受伤害较小，并将组合的主要资产的配置方向重新调整到债券方面。

## 2、对市场的判断和下阶段的操作思路

### （1）固定收益投资操作思路

展望二季度，我们认为在目前资金面相对宽松而债券供给没有大幅放量的情况下，信用债特别是城投债收益率仍会进一步下行，但在经济温和复苏、对下半年或有的通胀预期，特别是债券供给放量而信用事件频发的情况下，收益率下行空间有限，甚至不排除上述因素中某一个超预期导致收益率掉头向上、大幅反弹的可能。

二季度在仓位安排上我们将采取中性偏防御的进可攻、退可守的灵活应对策



略，在获取稳健的、持续回报的同时，也要防范信用事件、突发的政策事件、通胀超预期、股市大幅反弹等意外情况导致的债市调整风险以及密切关注调整幅度过大带来的交易型机会。另外，我们非常注重固定收益产品的流动性，以备在股票有机会时能够及时减仓固定收益产品而获取股票带来的超额收益。

## （2）权益类投资操作思路

从经济基本面、流动性、风险溢价三个维度考虑，由于 CPI 难以高企，对流动性的担心可以暂且一放；二季度权益市场的主要矛盾将集中在经济数据的复苏程度上和 IPO 的重新开启。随着 IPO 的重启，我们预计将打破近期股市的平衡状态，股市可能出现杀跌。而由于市场对经济的弱复苏有了一致预期，反而 4、5 月的数据可能在中央、地方人事既定后展开的经济活动后有所超预期，因此我们初步判断：IPO 重启的靴子落地后，随着经济数据的公布，符合弱复苏的预期，股市反弹空间不大，但如果数据超预期的强劲，则将出现春节后大幅杀跌后的 100 点以上的反弹空间，行业及个股选择上，我们偏向于估值低且增长相对确定的银行股、可能是销售大年的汽车股、业绩弹性大成本约束小的水泥股。预判风险：朝韩发生战争。

## （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》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》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。

## 2、风险控制报告

本报告期内，安信证券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

公平交易制度的执行情况：管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司资产管理业务在建立证券池的基础上，根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等，由投资主办人根据投资授权构建具体的投资组合。公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资主办等各投资决策主体的职责和权限划分。

### （六）异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。

本报告期内，本集合计划各项交易均严格按照相关法律法规、集合资产管理合同的有关要求执行，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易

行为。

## 四、托管人报告

本托管人依据《安信证券策略精选集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称“管理合同”）、《安信证券—上海浦东发展银行集合资产管理计划托管合作框架协议》（以下简称“托管协议”），自 2012 年 3 月 6 日起托管安信证券策略精选集合资产管理计划（以下简称“本计划”）资产。现根据中国证券监督管理委员会《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他相关规定，出具 2013 年 1 季度托管报告（2013 年 1 月 1 日—2013 年 3 月 31 日）。

一、托管人在报告期间，严格遵守《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》和管理合同、托管协议及其他有关法律、法规的规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在损害计划持有人利益的行为。

二、本托管人在本报告期间，依照《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》和管理合同、托管协议及其他有关法规对本计划管理人——安信证券股份有限公司（以下称“管理人”）的投资运作监督情况如下：

1、管理人在本计划的会计核算、资产估值、净值计算以及费用开支等方面遵守了《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》和管理合同、托管协议及其他有关法规的规定，未发现其存在任何损害本计划份额持有人利益的行为。

2、本托管人复核了管理人编制的《安信证券策略精选集合资产管理计划 2013

年第一季度报告》（2013 年 1 月 1 日—2013 年 3 月 31 日）中的主要财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容。认为上述复核内容中的财务数据真实、准确和完整。

上海浦东发展银行股份有限公司资产托管部

2013 年 4 月 18 日

## 五、财务会计报告

### (一) 集合计划资产负债表(2013 年 3 月 31 日)

单位：人民币元

资 产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
银行存款	9218874.68	短期借款	
结算备付金	366,999.50	交易性金融负债	
存出保证金	112,251.59	衍生金融负债	
交易性金融资产	32,568,901.42	卖出回购金融资产款	
其中：股票投资	6,777,469.24	应付证券清算款	
债券投资	13,064,798.35	应付赎回款	
资产支持证券投资		应付管理人报酬	45,715.65
基金投资	12726633.83	应付托管费	9,524.05
衍生金融资产		应付销售服务费	
买入返售金融资产		应付交易费用	54,507.52
应收证券清算款	1230322.11	应付税费	
应收利息	334,280.46	应付利息	
应收股利		应付利润	
应收申购款		其他负债	19,294.20
其他资产		负债合计	129,041.42
		所有者权益：	
		实收基金	40,905,173.44
		未分配利润	2,797,414.90
		所有者权益合计	43,702,588.34
资产合计：	43,831,629.76	负债与持有人权益总计：	43,831,629.76

**(二) 集合计划利润表**

单位：人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	3,142,958.73	3,142,958.73
1、利息收入	174,171.43	174,171.43
其中：存款利息收入	22,936.37	22,936.37
债券利息收入	151,235.06	151,235.06
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入		
2、投资收益（损失以“-”填列）	3,351,504.10	3,351,504.10
其中：股票投资收益	1370553.57	1,370,553.57
债券投资收益	622,154.61	622,154.61
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	1,358,795.92	1,358,795.92
权证投资收益		
衍生工具收益		
股利收益		
基金红利收入		
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-392,910.02	-392,910.02
4、其他收入（损失以“-”填列）	10,193.22	10,193.22
二、费用	447,085.32	447,085.32
1、管理人报酬	142,574.43	142,574.43
2、托管费	29,702.92	29,702.92
3、销售服务费		
4、交易费用	254,980.97	254,980.97
5、利息支出		
其中：卖出回购金融资产支出		

6、其他费用	19,827.00	19,827.00
三、 利润总额	2,695,873.41	2,695,873.41



## 六、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
银行存款及清算备付金	9,585,874.18	21.87%
股票	6,777,469.24	15.46%
债券	13,064,798.35	29.81%
基金	12,726,633.83	29.04%
其他资产	1,676,854.16	3.83%
合计	43,831,629.76	100.00%

注：“其他资产”包括应收证券清算款、应收股利、应收利息项目。由于四舍五入的原因，市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### (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

序号	证券代码	名称	数量	期末市值（元）	占期末集合计划净值比例
1	150012	双禧A	5,000,000	5,645,000.00	12.92%
2	112076	12雅致02	30,050	3,110,024.75	7.12%
3	150044	增利A	2,763,671	2,965,418.98	6.79%
4	110020	南山转债	26,360	2,761,473.60	6.32%
5	122901	10营口债	25,000	2,639,500.00	6.04%
6	113003	重工转债	20,000	2,313,000.00	5.29%
7	110015	石化转债	20,000	2,240,800.00	5.13%
8	150042	利鑫B	1,673,600	1,889,494.40	4.32%
9	600276	恒瑞医药	50000	1680500	3.85%
10	002262	恩华药业	38182	1176769.24	2.69%

---

**(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
49,261,444.26	1,409,423.02	9,765,693.84	40,905,173.44

## 七、重大事项报告

(一) 经安永华明会计师事务所验资，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) 本集合计划本期无分红。

(四) 本报告期内管理人新增代理推广机构参与费优惠活动，集合计划参与股指期货提示性公告，集合资产管理合同进行变更，变更集合计划投资主办，详见公告。

(五) 本报告期内托管人无需要披露的相关事项。

(六) 信息披露的查阅方式：[www.essence.com.cn](http://www.essence.com.cn)。

安信证券股份有限公司

二〇一三年四月十九日

地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 A 座 13 楼

邮编：518026

传真：0755-82558219

网站：[www.essence.com.cn](http://www.essence.com.cn)