



安信证券策略精选集合资产管理计划

2013 年第二季度报告

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 4 月 1 日—2013 年 6 月 30 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 4 月 1 日起至 2013 年 6 月 30 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) 收益分配情况	3
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	7
(五) 公平交易专项说明	7
(六) 异常交易行为的专项说明	8
四、托管人报告	9
五、财务会计报告	10
(一) 集合计划资产负债表(2013年6月30日)	10
(二) 集合计划利润表	11
六、投资组合报告	12
(一) 资产组合情况	12
(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	12
(三) 集合计划份额变动情况	13
七、重大事项报告	14

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：31,134,550.03 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

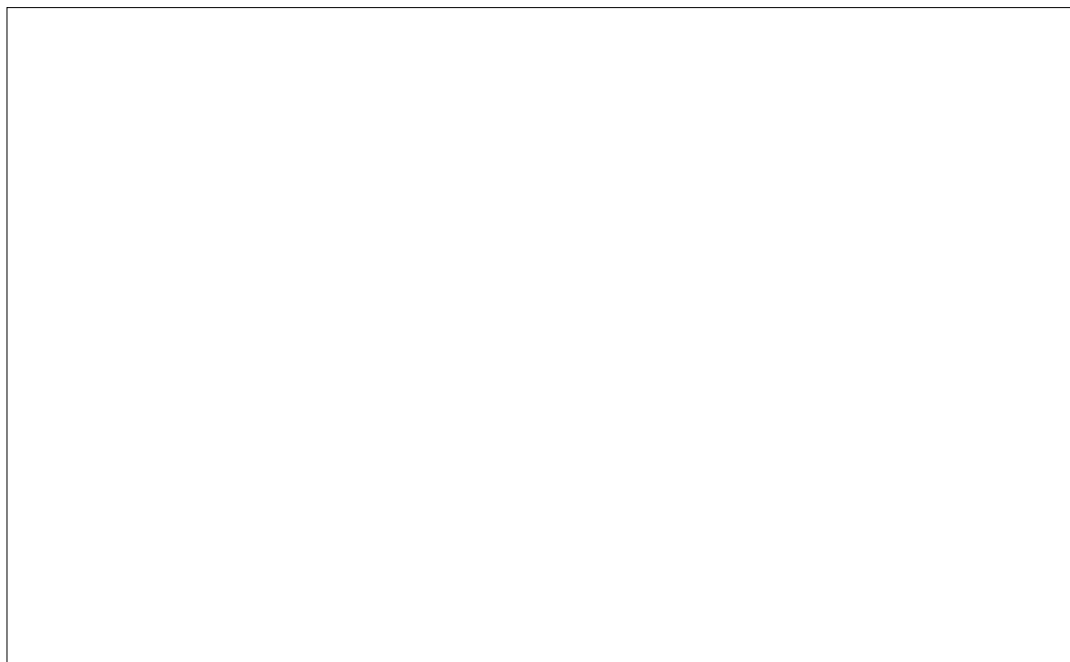
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	2013 年 4 月 1 日—6 月 30 日
1	集合计划本期利润	-583,043.99
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	187,419.63
3	期末集合计划资产净值	32,648,447.96
4	期末单位集合计划资产净值	1.0486
5	期末单位集合计划累计净值	1.0936
6	本期单位集合计划净值增长率	-1.85%
7	单位集合计划累计净值增长率	9.53%

(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



安信证券策略精选集合资产管理计划

(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 6 月 30 日,本集合计划单位净值为 1.0486 元,累计单位净值 1.0936 元,本期单位集合计划净值增长率-1.85%。

(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

二季度,在债市黑幕及央行坐视资金紧张而不采取行动的情况下,债券收益

率有两次急速上行后情绪缓解下的急速下行，虽然对账户净值造成较大波动，但同时也是较好的建仓和交易性机会。

在操作方面，二季度我们以持仓交易所信用债为主，并波段操作信用债持仓较重的封闭债基的进取端。但遗憾的是，由于持仓的部分可转债跌幅较大，给产品净值造成一定拖累。

(2) 权益类投资回顾

二季度，在中央政府更多地容忍经济增速下滑的背景下，宏观经济数据屡低预期，加上货币政策在季度末还进行了一次流动性测试，促使市场指数大幅下跌，但代表产业结构调整方向的 TMT、环保却走势强劲，总得来看两级分化非常严重。

二季度我们在仓位控制上较为灵活，加减仓较为及时。投资运作上在 TMT 股票、消费股的波段操作上获得了相对较好的收益率，遗憾的是没有较大仓位参与对 TMT 的投资，另外在低估值、有成长的汽车股、地产股有一定负贡献。

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

在目前我国地方政府庞大债务成为全球焦点的情况下，有望成为下一阶段经济增长引擎的城镇化建设可能会大打折扣，城投债发行规模也有望远低于预期，并且在房地产持续受到政策压制、力保经济结构有效转型并防通胀的情况下，政府对经济下滑的容忍度也在持续增强，所以经济增长可能会长期低于市场预期，基本面对债市形成有力支撑。另外，近几年我国利率市场化程度不断提高且居民理财意识逐步增强，理财产品规模将会持续增长，并且在金融脱媒的背景下，商业银行也在逐步改变原来主要依靠信贷利差的增长模式，对债券的需求有望进一步提升。但是，随着金融脱媒和债券大发展的逐步推进，资质较差的企业会越来越

越多的加入到债券发行人行列，而随着经济结构调整的逐步加深，一批不适合市场需求的企业将会消失，将来违约现象将成为常态，特别是一些资质较差的民营企业 and 私募债将来有可能成为违约重灾区，所以信用利差会有所扩大。在品种选择上，我们认为票面较低的利率产品和高等级信用债适合择机做交易但配置价值不大，而由于在城镇化背景下城投债的违约代价极高，预计监管机构将来以地方债或市政债等形式代替城投债以有效控制地方债务规模和降低融资成本将是一个可行的方案，因此，我们认为目前风险收益比最高的仍是城投债，仍具有较好的配置和交易价值。

三季度，我们仍持续看好资质较好、票息较高的 3-5 年期跨市场、能质押的 AA、AA+ 等级城投债以及有实力的国企或地方融资平台发行或担保的中小企业私募债的配置价值和部分高等级债券的交易价值。另外，IPO 如果重启，我们将有选择性的参与优质公司的新股申购。同时，我们会提防信用事件、IPO 重启、股市反转等诸多超市场预期的小概率事件引发的债市系统风险，并密切关注这些系统风险引发的债市超调带来的阶段性交易机会。

具体到安信策略精选的固定收益仓位方面，我们仍将以流动性较好的高收益信用债和基金为主，并加大债券的波段操作，适度增加债券杠杆。

(2) 权益类投资操作思路

在经济难见回升趋势、政策方面不存在大规模经济刺激、流动性宽松环境大不如前的背景下，预计三季度股市难有好的表现，另外在二季度创业板演绎疯狂后，存在一定的向下调整压力。我们期待在三中全会前后，系列重大改革举措的预期、一定程度稳增长预期可能会使得经历调整的市场出现一定反弹机会。

三季度，我们将采取积极防御策略，低仓位为主，主要布局于消费、医药领

域。另外着手改革预期、稳增长预期引发的低估值板块的反弹机会。另外将减少对 TMT、环保等领域的波段操作，而采取等待调整带来的重新建仓机会。

(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 2 季度托管报告（2013 年 4 月 1 日—2013 年 6 月 30 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 年第二季度报告》（2013 年 4 月 1 日—2013 年 6 月 30 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 7 月 18 日

五、财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表(2013 年 6 月 30 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	460,250.95	短期借款	
结算备付金	409,392.90	交易性金融负债	
存出保证金	123,621.48	衍生金融负债	
交易性金融资产	19,434,549.26	卖出回购金融资产款	
其中：股票投资	1,373,676.36	应付证券清算款	268,089.64
债券投资	17,393,640.40	应付赎回款	
资产支持证券投资		应付管理人报酬	33,342.98
基金投资	667,232.50	应付托管费	6,946.47
衍生金融资产		应付销售服务费	
买入返售金融资产	11,000,860	应付交易费用	38,288.32
应收证券清算款	1,272,533.87	应付税费	
应收利息	328,159.69	应付利息	
应收股利		应付利润	
应收申购款		其他负债	34,252.78
其他资产		负债合计	380,920.19
		所有者权益：	
		实收基金	31,134,550.03
		未分配利润	1,513,897.93
		所有者权益合计	32,648,447.96
资产合计：	33,029,368.15	负债与持有人权益总计：	33,029,368.15

(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	-64,292.57	3,078,666.16
1、利息收入	295,748.39	469,919.82
其中：存款利息收入	10,063.53	32,999.90
债券利息收入	261,369.75	412,604.81
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	24,315.11	24,315.11
2、投资收益（损失以“-”填列）	402,162.89	3,753,666.99
其中：股票投资收益	-309,986.72	1,060,566.85
债券投资收益	-163,559.89	458,594.72
资产支持证券投资收益		
基金投资收益	867,426.43	2,226,222.35
权证投资收益		
衍生工具收益		
基金红利收益		
股利收益	8,283.07	8,283.07
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-770,463.62	-1,163,373.64
4、其他收入（损失以“-”填列）	8,259.77	18,452.99
二、费用	518,751.42	965,836.74
1、管理人报酬	112,157.42	254,731.85
2、托管费	23,366.12	53,069.04
3、销售服务费		
4、交易费用	297,365.35	552,346.32
5、利息支出	6,181.55	6,181.55
其中：卖出回购金融资产支出	6,181.55	6,181.55
6、其他费用	79,680.98	99,507.98
三、利润总额	-583,043.99	2,112,829.42

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	869,643.85	2.63%
股票	1,373,676.36	4.16%
债券	17,393,640.40	52.66%
基金	667,232.50	2.02%
其他资产	12,725,175.04	38.53%
合计	33,029,368.15	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	122181	12 山鹰债	26,770	2,728,398.40	8.3569%
2	122901	10 营口债	25,000	2,645,000.00	8.1015%
3	110020	南山转债	26,000	2,597,660.00	7.9565%
4	113003	重工转债	20,000	2,186,400.00	6.6968%
5	110003	新钢转债	20,000	2,083,000.00	6.3801%
6	112076	12 雅致 02	20,050	2,065,150.00	6.3254%
7	122683	12 春和债	20,000	2,061,600.00	6.3145%
8	122927	09 海航债	9,900	1,026,432.00	3.1439%
9	150078	回报 B	522,500	667,232.50	2.0437%
10	002311	海大集团	52,654	603,414.84	1.8482%

(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
40,905,173.44	92,726.42	9,863,349.83	31,134,550.03

七、重大事项报告

- (一) 经安永华明会计事务所验资，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，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。


安信证券股份有限公司
二〇一三年七月十九日

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