



安信证券
ESSENCE SECURITIES

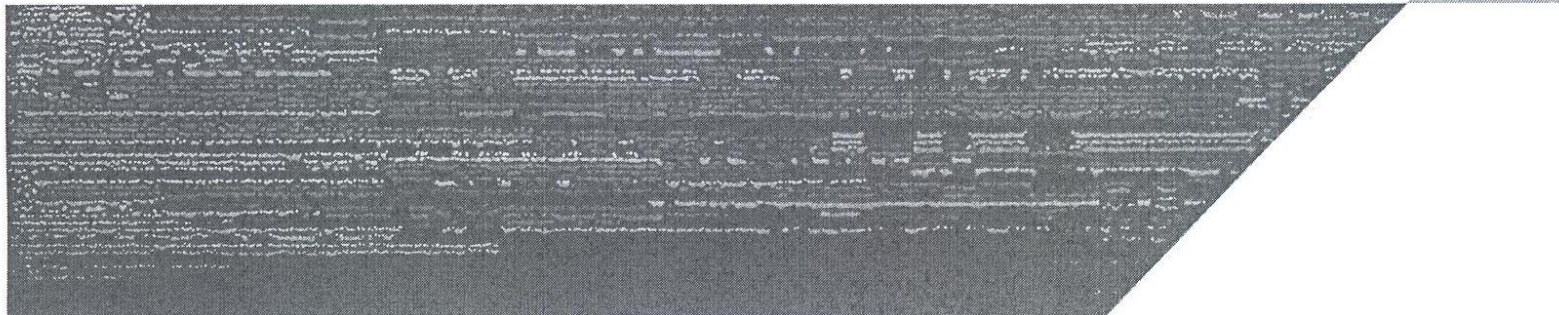
安信证券策略精选集合资产管理计划

2013 年第四季度报告

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 10 月 1 日—2013 年 12 月 31 日



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 2013 年 10 月 1 日起至 2013 年 12 月 31 日止。

目 录

一、集合资产管理计划概要	3
二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现	4
(一) 主要财务指标	4
(二) 账户净值表现	4
(三) 收益分配情况	5
三、管理人报告	6
(一) 业绩表现	6
(二) 投资主办人简介	6
(三) 投资主办人工作报告	6
(四) 风险控制报告	8
(五) 公平交易专项说明	9
(六) 异常交易行为的专项说明	9
四、财务会计报告	10
(一) 集合计划资产负债表(2013年12月31日)	10
(二) 集合计划利润表	11
五、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
六、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：22,441,695.72 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 10 月 1 日—12 月 31 日
1	集合计划本期利润	-1,372,027.20
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-98,895.55
3	期末集合计划资产净值	22,945,551.17
4	期末单位集合计划资产净值	1.0225
5	期末单位集合计划累计净值	1.1175
6	本期单位集合计划净值增长率	-5.36%
7	单位集合计划累计净值增长率	12.06%

(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累计单位净值增长率走势图

(三) 收益分配情况

本集合计划本期向持有人每 10 份派发红利 0.50 元。

三、管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日, 本集合计划单位净值为 1.0225 元, 累计单位净值 1.1175 元, 本期单位集合计划净值增长率-5.36%。

(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、权益市场回顾和投资操作

2013 年, 受到债市黑幕、钱荒、上百只信用债被下调评级、非标冲击和利率市场化加速推进等一系列负面因素的不断冲击, 债券市场经历了收益率的大幅上

行的行情，中债总全价指数下跌了5.3%，一些利率产品和信用债产品收益率纷纷突破历史新高，部分低等级信用债跌幅甚至超过了20%

在这样的系统性风险下，特别是受转债的拖累，安信理财策略精选也难以独善其身，全年净值增长5.9%，尽管大幅战胜-5.3%的中债总全价指数，但仍没有达到我们年初的预期。

2、下阶段固定收益市场判断

基本面方面，经济短期出现企稳迹象，但中长期仍将面临下行压力，2014年通胀水平基本全年可控；货币政策方面，尽管目前实质上中性偏紧的货币政策仍会持续一段时间，但实体经济难以承受目前如此高的融资成本，预计明年货币政策有望逐步回归中性。当然，在利率市朝继续推进过程中，明年资金面也很难出现宽松情况。

尽管目前债市并未调整到位，还会继续调整。但市场期待已久的IPO重启，将会掀起全民打新热潮，但这也导致打新收益远低于市场预期。而经过前期的非理性下跌，债券收益率纷纷突破历史新高，并向非标资产收益率趋近，所以从配置价值来说，很多债券收益率已具备较大吸引力。在IPO启动后的进一步冲击中，债券将迎来很好的加仓时机。一些机构投资者在对打新收益失望后，也将加大对债券的配置力度。特别是实体经济在承受高融资成本呈现放缓迹象后，监管部门可能会出台限制非标资产投资的相关政策，同时央行实质偏紧的货币政策也将回归中性，届时债券将迎来较好的交易性机会。

我们对债券市场的预期是中性偏乐观，偏乐观部分主要在于利率债和高等级信用债，2014年将有一定的资本利得空间。特别是风险收益比很有吸引力的AAA和AA+城投债更具投资价值，尤其是其将来被市政债取代时，存量高收益城投债

将更有吸引力。

此外，部分低等级民营企业债将会受到信用面的困扰，明年面临较大的信用和市场波动风险。

3、下阶段投资策略

目前资产配置主要以短久期为主，不过随着债市的继续调整，组合久期将会逐步加长。在个券选择上，将以高等级城投债为主，但不排除在风控和产品合同允许范围内适度参与被市场错杀的过度调整的低等级信用债。此外，今年将会有选择性的参与打新。

（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

报告期内，管理人严格执行公司资产管理业务公平交易相关制度，建立了较完善的投资决策体系，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。同时，将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易制度，并建立和完善公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

（六） 异常交易行为的专项说明

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、财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表(2013 年 12 月 31 日)

单位：人民币元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
银行存款	1,448,866.76	短期借款	0.00
结算备付金	393,177.80	交易性金融负债	0.00
存出保证金	92,582.36	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	26,276,347.69	卖出回购金融资 产款	7,299,635.00
其中：股票投资	3,459,780.80	应付证券清算款	0.00
债券投资	17,150,792.88	应付赎回款	0.00
基金投资	5,665,774.01	应付管理人报酬	24,680.02
权证投资	0.00	应付托管费	5,141.69
资产支持证券 投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	23,351.37
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	1,765,234.26	应付利息	6,793.48
应收利息	368,443.86	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	39,500.00
应收申购款	0.00	负债合计	7,399,101.56
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	22,441,695.72
		未分配利润	503,855.45
		所有者权益合计	22,945,551.17
资产合计	30,344,652.73	负债和所有者权益 总计	30,344,652.73

(二) 集合计划利润表

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-1,091,719.75	4,636,689.06
1、利息收入	249,363.69	971,032.25
其中：存款利息收入	4,245.53	44,582.14
债券利息收入	240,178.96	878,614.32
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	4,939.20	47,835.79
2、投资收益	-70,350.25	5,875,418.90
其中：股票投资收益	50,054.81	2,597,931.48
债券投资收益	-120,405.06	849,789.75
基金投资收益	0.00	2,409,323.80
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	18,373.87
3、公允价值变动收益	-1,273,131.65	-2,235,730.81
4、其他收入	2,398.46	25,968.72
二、费用	280,307.45	1,666,560.11
1、管理人报酬	76,793.32	419,073.52
2、托管费	15,998.60	87,306.87
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	120,923.08	912,798.32
5、利息支出	71,129.14	132,685.35
其中：卖出回购金融资产支出	71,129.14	132,685.35
6、其他费用	-4,536.69	114,696.05
三、利润总和	-1,372,027.20	2,970,128.95

五、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	1,842,044.56	6.07%
股票	3,459,780.80	11.40%
债券	17,150,792.88	56.52%
基金	5,665,774.01	18.67%
其他资产	2,226,260.48	7.34%
合计	30,344,652.73	100.00%

注：“其他资产”包括证券清算款、存出保证金、应收股利、应收利息、买入返售金融资产项目。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	122901	10 营口债	21,020.00	2,059,960.00	8.98%
2	113005	平安转债	19,000.00	2,037,750.00	8.88%
3	122102	11 广汇 01	20,000.00	2,000,000.00	8.72%
4	112076	12 雅致 02	20,070.00	1,946,790.00	8.48%
5	150027	添利 B	1,704,030.00	1,874,433.00	8.17%
6	122181	12 山鹰债	20,000.00	1,835,400.00	8.00%
7	150132	元盛 B	2,162,130.00	1,593,489.81	6.94%
8	110020	南山转债	15,000.00	1,366,950.00	5.96%
9	600518	康美药业	70,000.00	1,260,000.00	5.49%
10	122693	12 佳城投	11,240.00	1,157,607.60	5.05%

(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
25,236,077.94	73,450.51	2,867,832.73	22,441,695.72

六、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) 本集合计划本期向持有人每 10 份派发红利 0.50 元。。
- (四) 本报告期内管理人变更资产管理部负责人，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

二〇一四年一月二十一日

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