



安信证券策略精选集合资产管理计划

2014 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：2014 年 1 月 1 日—2014 年 3 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 2014 年 1 月 1 日起至 2014 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) 收益分配情况	2
三、管理人报告	3
(一) 业绩表现	3
(二) 投资主办人简介	3
(三) 投资主办人工作报告	3
(四) 风险控制报告	5
(五) 公平交易专项说明	6
(六) 异常交易行为的专项说明	6
四、财务会计报告	7
(一) 集合计划资产负债表(2014 年 3 月 31 日)	7
(二) 集合计划利润表	8
五、投资组合报告	9
(一) 资产组合情况	9
(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	9
(三) 集合计划份额变动情况	9
六、重大事项报告	10

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：18,283,859.64 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

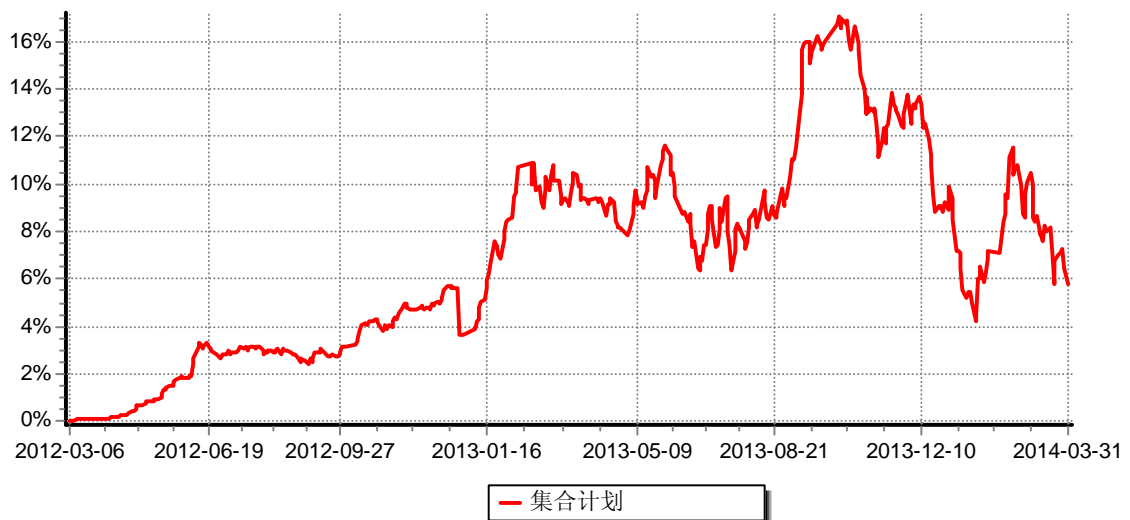
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	2014年1月1日-2014年3月31日
1	集合计划本期利润	-736,958.26
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,124,257.69
3	期末集合计划资产净值	17,999,198.35
4	期末单位集合计划资产净值	0.9844
5	期末单位集合计划累计净值	1.0794
6	本期单位集合计划净值增长率	-3.73%
7	单位集合计划累计净值增长率	7.89%

(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

本集合计划本期没有分红。

三、管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2014 年 3 月 31 日, 本集合计划单位净值为 0.9844 元, 累计单位净值 1.0794 元, 本期单位集合计划净值增长率-3.73%。

(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。

于涛, 男, 中国人民大学财务学博士, 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、中债资信评估有限责任公司、银河基金管理有限公司、融通基金管理有限公司。在大公国际资信评估公司工作期间, 曾任信用评审委员会成员、工商企业评级部总经理; 在中债资信评估有限责任公司曾任研究部副总经理; 在银河基金管理有限公司曾任债券高级研究员; 在融通基金管理有限公司曾任债券高级研究员、信用债研究主管。现任安信证券股份有限公司资产管理部高级投资经理。

(三) 投资主办人工作报告

1、权益市场回顾和投资操作

权益资产方面: 一季度, 在宏观经济数据逐月下滑、股市流动性偏宽松、宏观政策并不放松、IPO 重启的组合背景下, 科技股为首的题材类小票经历了一轮

大幅炒作并有所回落，而消费、医药、环保类优质成长股却持续下跌且跌幅不小。我们在年报策略中提到了一季度的春季攻势机会，做了明显的加减仓操作，也选择了优质成长股作为主要的布局方向，但由于今年的春季攻势行情远远小于预期，且回落幅度较快，净值也小有回落。

固定收益资产方面：今年一季度，由于经济增长疲软、流动性充裕、年初机构季节性配置以及债券供给不足等原因，导致债券市场明显回暖，走出一波小阳春行情，债券收益率大幅下行。截至 2014 年 3 月 31 日，中债总全价指数、中债信用债总全价指数相比 2013 年底，分别上涨了 1.60%、1.61%。

一季度，安信策略精选中债券组合对净值的贡献是 0.97%，低于中债总全价指数、中债信用债总全价指数，债券投资的表现不理想。

2、下阶段市场判断

权益类判断：对于二季度，我们整体的判断是，缺乏明显的趋势性机会。主要鉴于宏观数据仍然难以回暖、就业偏好的背景下不会出台刺激政策、IPO 对资金的分流作用，使得大幅上涨的概率很小；同时鉴于对于股市方面的政策利好、改革利好也会出来，局部热点、行业炒作机会仍然存在。另外针对沪港互联互通政策，我们认为对国内小市值题材公司将构成压力，而对蓝筹类公司偏利好，但由于存量资金效应，对行业机会不好的蓝筹类公司中长期影响并不大。该政策对优质成长股、对于港股较为稀缺的品种却构成中长期利好

固定收益类判断：基本面方面，尽管政府在一季度陆续出台了国企改革、京津冀一体化、房地产融资放开等多种政策，但二季度经济仍将面临一定下行压力；通胀方面全年温和可控；货币政策方面，预计央行在二季度将采取中性但相对偏松的货币政策。

二季度经济承压、通胀可控以及资金面相对宽松，利好债市。但应该看到，经济下台阶的大背景下，中小企业经营压力增大，类似11超日债付息违约、13中森债付息违约等的严重信用事件将极大地压制市场风险偏好，6月份和7月份是本年度的评级下调高峰期，因此预计二季度后半期的中低等级信用债估值将承压。

总体看，我们认为高资质的信用债，尤其是弱周期性、有政府隐性担保的城投债，具备较好的配置价值，同时也具有较好的交易价值。低等级信用债，特别是民营发行人的债券面临较大的信用风险和市场波动风险，但同时也将有一些真实资质不错的低等级债券会遭到市场错杀而超调，部分短久期（如2年内）的低等级、高收益债券将有一定的投资价值。

3、下阶段投资策略

目前债券资产配置久期较短，二季度将维持较短的组合久期。对信用风险事件保持高度警惕，在个券选择上，将以高资质的城投债持仓为主；并根据市场情况择机参与转债的交易性机会。对于权益类资产的配置上，大致策略为赚市场的钱，而致力于继续寻找优质成长股。

（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(2014 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
资产：		负债：	
银行存款	40,572.08	短期借款	—
结算备付金	316,337.24	交易性金融负债	—
存出保证金	56,594.37	衍生金融负债	—
交易性金融资产	17,445,543.41	卖出回购金融资产款	999,990.00
其中：股票投资	4,804,944.34	应付证券清算款	1,000.34
债券投资	12,359,571.97	应付赎回款	—
基金投资	281,027.10	应付管理人报酬	18,924.48
权证投资	—	应付托管费	3,942.61
资产支持证券投资	—	应付销售服务费	—
衍生金融工具	—	应付交易费用	19,633.62
买入返售金融资产	—	应交税费	—
应收证券清算款	1,000,000.00	应付利息	—
应收利息	231,772.40	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	48,130.10
应收申购款	—	负债合计	1,091,621.15
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	18,283,859.64
		未分配利润	-284,661.29
		所有者权益合计	17,999,198.35
资产总计	19,090,819.50	负债和所有者权益总计	19,090,819.50

(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	-544,956.69	-544,956.69
1. 利息收入	174,333.98	174,333.98
其中：存款利息收入	3,328.96	3,328.96
债券利息收入	170,272.77	170,272.77
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	732.25	732.25
2. 投资收益	-1,109,491.30	-1,109,491.30
其中：股票投资收益	-131,480.20	-131,480.20
债券投资收益	-573,522.91	-573,522.91
基金投资收益	-404,488.19	-404,488.19
权证投资收益	—	—
资产支持证券投资收益	—	—
衍生工具收益	—	—
股利收益	—	—
3. 公允价值变动收益	387,299.43	387,299.43
4. 其他收入	2,901.20	2,901.20
二、费用	192,001.57	192,001.57
1. 管理人报酬	60,095.68	60,095.68
2. 托管费	12,519.94	12,519.94
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	55,276.55	55,276.55
5. 利息支出	49,519.28	49,519.28
其中：卖出回购金融资产支出	49,519.28	49,519.28
6. 其他费用	14,590.12	14,590.12
三、利润总和	-736,958.26	-736,958.26

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
银行存款和结算备付金	356,909.32	1.87%
股票	4,804,944.34	25.17%
债券	12,359,571.97	64.74%
基金	281,027.10	1.47%
其他资产	1,288,366.77	6.75%
合计	19,090,819.50	100.00%

注：“其他资产”包括应收证券清算款、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	110023	民生转债	18,000	1,593,180.00	8.85%
2	113005	平安转债	15,400	1,522,290.00	8.46%
3	112076	12雅致02	15,090	1,492,401.00	8.29%
4	122928	09铁岭债	14,110	1,423,699.00	7.91%
5	122693	12佳城投	11,250	1,153,125.00	6.41%
6	122901	10营口债	10,000	1,023,800.00	5.69%
7	122563	12亳州债	10,000	1,015,000.00	5.64%
8	000826	桑德环境	35,671	980,239.08	5.45%
9	000400	许继电气	30,000	919,500.00	5.11%
10	122102	11广汇01	8,400	840,000.00	4.67%

(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
22,441,695.72	—	4,157,836.08	18,283,859.64

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) 本报告期内集合计划本期没有分红。
- (四) 本报告期内管理人变更投资主办、资产管理部分管领导，详见公告。
- (五) 本报告期内托管人没有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

二〇一四年四月二十一日

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