



# 安信证券策略精选集合资产管理计划

## 2014 年年度报告

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 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。

本集合计划 2014 年年度报告的财务资料由安永华明会计师事务所审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 12 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.....	8
(一) 集合计划资产负债表(2014 年 12 月 31 日).....	8
(二) 集合计划利润表.....	10
(三) 所有者权益(集合计划净值)变动表.....	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.....	12
六、重大事项报告.....	13

## 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	普通非限定性集合管理计划
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	12,494,221.18份
集合计划存续期	三年
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

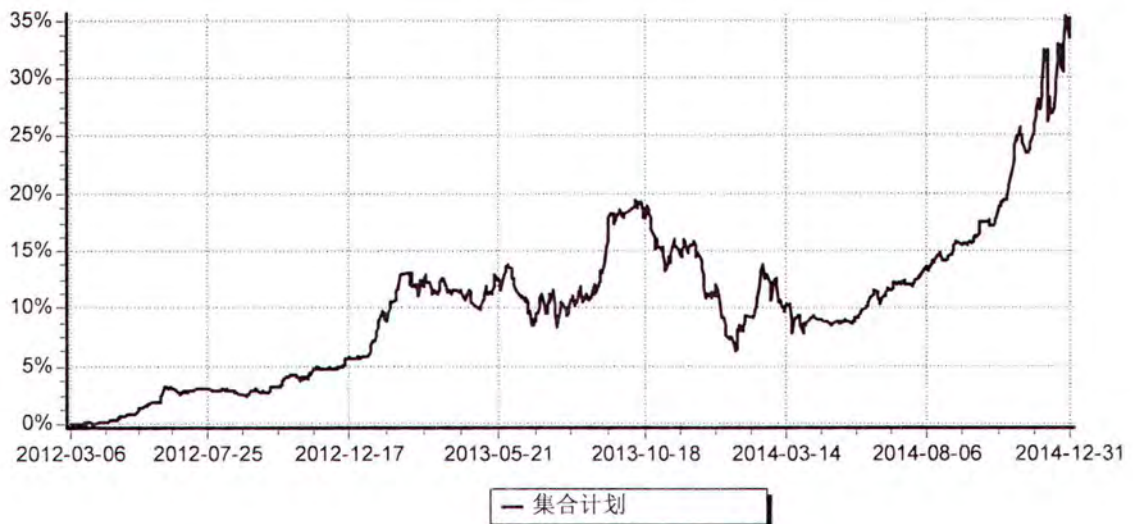
### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期（2014年1月1日-2014年12月31日）
1	集合计划本期利润	2,616,273.25
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	338,581.90
3	期末集合计划资产净值	13,910,371.04
4	期末单位集合计划资产净值	1.1133
5	期末单位集合计划累计净值	1.3233
6	本期单位集合计划净值增长率	20.51%
7	单位集合计划累计净值增长率	35.05%

### (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

本集合计划本期第三次分红，向持有人按照每 10 份份额派发红利 1.15 元。

### 三、管理人报告

#### (一) 业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日,本集合计划单位净值为 1.1133 元,累计单位净值 1.3233 元,本期单位集合计划净值增长 20.51%。

#### (二) 投资主办人简介

高继祖,男,西安交通大学应用经济学博士,6 年证券从业经验。先后供职于安信证券证券投资部和资产管理部。历任研究员、投资经理助理。现任安信证券资产管理部投资主办人。

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、市场回顾和投资操作

2014 年债市走势,大致可以分为四个阶段:上半年,经济基本面的不景气加之资金面的超预期宽松,使得债券估值逐步修复,牛市行情启动;7 至 8 月份由于经济数据好转导致收益率阶段性反弹;9 至 11 月份受货币政策宽松预期和

降息的影响，债券收益率大幅度下行；12 月份，债市受中证登颁布的企业债质押券新规、机构盈利兑现行为以及股市分流等多重因素的影响，低评级公司债、城投债收益率快速上行，债市出现了较大幅度的调整。全年看，中债信用债总全价指数涨幅为 5.95%。

为保持组合收益的稳定增长，我们本年度在操作上，一是以固定收益品种的投资为主，尤其是中档资质的城投债，并适度加大了组合的杠杆；二是根据股市的回暖情况，对转债进行了灵活的波段操作，增强了组合的收益。

2014 年全年，安信策略精选的净值增长率为 20.51%，大幅高于同期的中债信用债总全价指数涨幅。总体看，我们较好的把握住了 2014 年的债市行情，保持了组合净值的平稳增长，取得了较好的投资收益。

## 2、下阶段市场判断

展望 2015 年，房地产投资与基建投资的下滑将继续带动经济整体下行，预计 2015 年 GDP 增速在 7%左右，经济波动呈“先下滑、后企稳”特征。货币增速和产出缺口处于低位将对通胀形成抑制。经济下行压力大，CPI 保持相对低位，债市受经济基本面支撑。

2014 年 12 月的中央经济工作会议强调：主动适应经济发展新常态，实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度。松紧适度的货币政策有助于持续化解高杠杆和泡沫，货币宽松值得期待。预计 2015 年创新性的货币政策工具（如 MLF、SLF）仍是央行的主要选择之一。

我们认为，2015 年债市很可能处于震荡波动格局，收益率有下行空间，但幅度有限。投资波段性机会增多，但把握难度也增大。债券收益率将回归中性状态。阶段性的资金面宽松与紧张将影响债市行情，进而影响交易盘的操作，但预

计较难出现 2014 年的长时间段的单边上涨行情。2015 年上半年的债市相对乐观，债市慢牛有望持续；下半年的不确定性比较大，需要防范阶段性资金紧张和政策监管因素导致的债市调整。2015 年一季度可能是债市投资的较好时间，二季度面临美国加息临近、流动性波动以及国发 43 号文后续文件等政策因素的干扰，债市波动可能比较大。下半年不排除经济有企稳反弹的可能，货币政策不确定性也比较大，宽松预期可能达不到预期。

权益市场方面，我们预计货币政策相对宽松、资本市场国际化、改革加速将是推动 A 股震荡上行的三大合力，而非银行企业部门的盈利增速和 ROE 得到实质改善，则是行情演绎超预期的关键因素之一。互联网、环保和新能源是 2015 年值得关注的重点。低估值蓝筹股依然有机会，但市场波动会比较剧烈，同时需要密切关注两个市场扰动因素，即：国际原油价格和热钱变化情况。

### 3、下阶段投资策略

固定收益市场方面：我们将密切跟踪经济基本面以及债券相关监管政策的变化，积极寻找债市的交易机会，获取超额收益。目前以把握上半年可期的慢牛行情为主，资产配置为偏进攻型的中长久期策略。根据市场走势，年中有望缩短久期，调整为哑铃型配置。若下半年债市因基本面回暖或信用风险事件等原因而大幅调整，我们将关注市场超调带来的大的阶段性交易机会。权益市场方面：持仓以互联网、新能源汽车、环保等领域的个股为主。

## （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 12 月 31 日)

单位：人民币元

资产	本期末 2014 年 12 月 31 日	上年度末 2013 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	1,059,526.60	1,448,866.76
结算备付金	545,160.91	393,177.80
存出保证金	17,124.97	92,582.36
交易性金融资产	13,306,401.70	26,276,347.69
其中：股票投资	746,440.00	3,459,780.80
基金投资	923,145.08	5,665,774.01
债券投资	11,636,816.62	17,150,792.88
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	3,871,637.24	1,765,234.26
应收利息	185,229.12	368,443.86
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
<b>资产总计</b>	<b>18,985,080.54</b>	<b>30,344,652.73</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2014 年 12 月 31 日</b>	<b>上年度末 2013 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	4,999,950.00	7,299,635.00
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	14,886.92	24,680.02
应付托管费	3,101.42	5,141.69
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	42,271.16	23,351.37
应交税费	-	-
应付利息	-	6,793.48

应付利润	-	-
递延所得税负债	-	
其他负债	14,500.00	39,500.00
负债合计	5,074,709.50	7,399,101.56
所有者权益：		
实收基金	12,494,221.18	22,441,695.72
未分配利润	1,416,149.86	503,855.45
所有者权益合计	13,910,371.04	22,945,551.17
负债和所有者权益总计	18,985,080.54	30,344,652.73

## (二) 集合计划利润表

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2014年1月1日至2014年 12月31日	2013年1月1日至2013年 12月31日
一、收入	3,321,867.11	4,636,689.06
1. 利息收入	959,566.51	971,032.25
其中：存款利息收入	12,148.29	44,582.14
债券利息收入	943,586.90	878,614.32
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	3,831.32	47,835.79
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	81,540.60	5,875,418.90
其中：股票投资收益	-804,342.90	2,597,931.48
基金投资收益	363,223.32	2,409,323.80
债券投资收益	522,560.18	849,789.75
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资收益		
衍生工具收益	-	-
股利收益	100.00	18,373.87
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,277,691.35	-2,235,730.81
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	3,068.65	25,968.72
减：二、费用	705,593.86	1,666,560.11
1. 管理人报酬	200,072.79	419,073.52
2. 托管费	41,681.83	87,306.87
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	199,293.42	912,798.32
5. 利息支出	210,942.20	132,685.35
其中：卖出回购金融资产支出	210,942.20	132,685.35
6. 其他费用	53,603.62	114,696.05
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,616,273.25	2,970,128.95
所得税费用（以“-”号填列）	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,616,273.25	2,970,128.95

**(三) 所有者权益（集合计划净值）变动表**

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（集合计划净值）	22,441,695.72	503,855.45	22,945,551.17
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本期利润）	-	2,616,273.25	2,616,273.25
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-9,947,474.54	-277,166.26	-10,224,640.80
其中：1. 集合计划申购款	619,694.10	88,475.56	708,169.66
2. 集合计划赎回款	-10,567,168.64	-365,641.82	-10,932,810.46
四、本期向集合计划份额持有人分配利润产生的集合计划净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-1,426,812.58	-1,426,812.58
五、期末所有者权益（集合计划净值）	12,494,221.18	1,416,149.86	13,910,371.04
项目	上年度可比期间 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（集合计划净值）	49,261,444.26	635,276.72	49,896,720.98
二、本期经营活动产生的集合计划净值变动数（本期利润）	-	2,970,128.95	2,970,128.95
三、本期集合计划份额交易产生的集合计划净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-26,819,748.54	-1,983,137.72	-28,802,886.26
其中：1. 集合计划申购款	1,575,599.95	95,484.29	1,671,084.24
2. 集合计划赎回款	-28,395,348.49	-2,078,622.01	-30,473,970.50
四、本期向集合计划份额持有人分配利润产生的集合计划净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-1,118,412.50	-1,118,412.50
五、期末所有者权益（集合计划净值）	22,441,695.72	503,855.45	22,945,551.17

## 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	1,604,687.51	8.45%
股票	746,440.00	3.93%
债券	11,636,816.62	61.29%
基金	923,145.08	4.86%
其他资产	4,073,991.33	21.47%
合计	18,985,080.54	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	124056	12启国投	10,940.00	1,114,020.20	8.01%
2	124308	13眉宏大	11,030.00	1,102,889.70	7.93%
3	124183	13津广成	10,740.00	1,079,907.00	7.76%
4	124404	13怀化工	9,530.00	981,399.40	7.06%
5	150189	转债进取	459,728.00	923,133.82	6.64%
6	124380	13曹妃甸	9,060.00	911,436.00	6.55%
7	110023	民生转债	6,000.00	829,620.00	5.96%
8	124452	13府谷债	7,000.00	826,000.00	5.94%
9	122693	12佳城投	7,880.00	812,349.20	5.84%
10	110027	东方转债	4,630.00	792,702.30	5.70%

### (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	619,694.10	10,567,168.64	12,494,221.18

## 六、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) 本报告期内集合计划第三次分红、变更投资主办，详见公告。
- (四) 本报告期内管理人变更了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](http://www.essence.com.cn)。



安信证券股份有限公司

二〇一五年三月二十六日



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)