

# 安信证券策略精选集合资产管理计划

## 2015 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：2015 年 1 月 1 日—2015 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主要财务指标和集合资产管理计划净值表现、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 10 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 .....	7
(一) 集合计划资产负债表 .....	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	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	11,437,850.62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

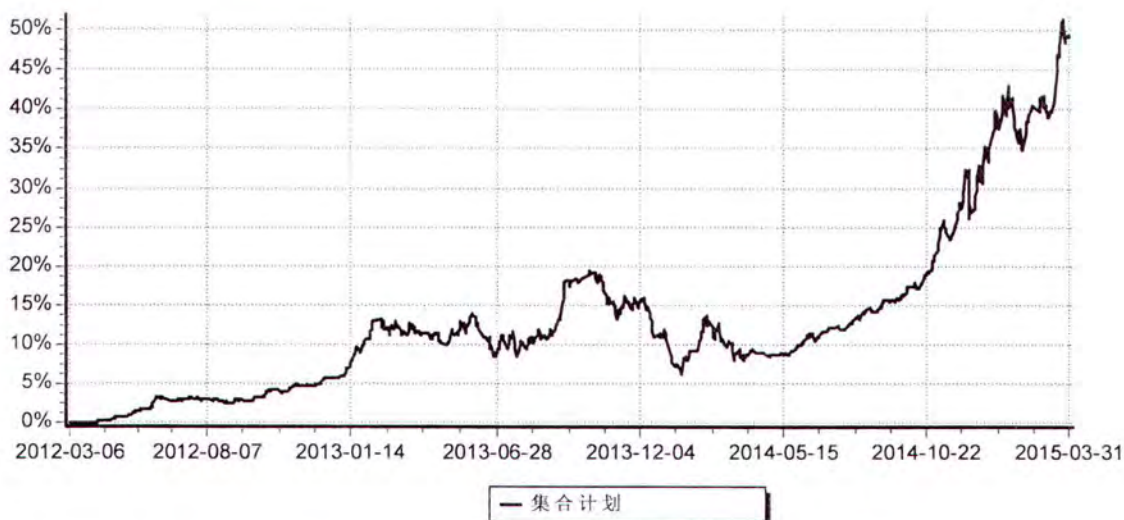
### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期(2015年1月1日-2015年3月31日)
1	集合计划本期利润	1,381,348.73
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,420,209.66
3	期末集合计划资产净值	14,083,767.88
4	期末单位集合计划资产净值	1.2313
5	期末单位集合计划累计净值	1.4413
6	本期单位集合计划净值增长率	10.60%
7	单位集合计划累计净值增长率	49.36%

### (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 2015 年 3 月 31 日,本集合计划单位净值为 1.2313 元,累计单位净值 1.4413 元,本期单位集合计划净值增长 10.6%。

#### (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

今年一季度上半段,受资金面宽松和基本面疲软带动,债市经历牛市行情,收益率曲线陡峭化下行。短端收益率下行幅度更大。2月下旬,由于股市的分流作用、地产放松政策对经济企稳的推动,以及地方债置换计划推出引起了市场对

利率债过量供给的担忧，使得债市大幅调整。回顾一季度的债券市场，收益率呈明显的V型走势。一季度的权益市场方面，在股市流动性偏宽松、改革提速、政策托底等诸多利好因素的带动下，TMT、“互联网+”等相关股票涨幅巨大，整体估值偏低的蓝筹股票也小幅上涨，带动了上证指数小幅上升。

依据对一季度大类资产轮动的判断，以及采取保持组合收益稳定增长、避免大幅波动的投资策略，我们本季度在操作上：一是继续以在质押库中的AA级城投债的配置为主，以获得稳定的票息收益；并逢高减仓了不能质押的部分城投债，锁定了收益，也在一定程度上规避了2月下旬以来的债市调整。二是适度提高了可转债的配置仓位，并根据股市的走势对转债进行了灵活的波段操作，增强了组合的收益。三是逐步加仓了权益资产，以成长股为主，并对蓝筹股也进行了一些配置。

本账户在一季度的净值增长率为10.6%。总体看，我们较好的把握住了一季度的市场行情，保持了组合净值的平稳增长。

## 2、下阶段市场判断

从目前的经济形势来看，经济还远未企稳，单靠基建的力量难以实现稳增长的目标，而改革过程中期望找到的内生增长点还难以支撑整个经济，由此需要积极的财政政策和更为宽松的货币政策配合。相比边际效应递减的积极财政政策，宽松的货币政策更为实际可行，其能直接地抗击通缩并有效地促进消费和投资，使经济实现真正的企稳。从当前央行所实施的货币政策来看，二季度或下半年继续降准、降息的概率较大。

相对于供给过大，目前债券市场的需求则表现为疲弱，原因是商业银行没有足够的动力和资金来进行债券配置。近期权益市场大涨，对债券市场也存在很

强的挤压，呈现出股债跷跷板效应。但考察居民的资产配置情况，理财仍有较大的需求，未来还会有更多的资金涌进理财产品，从当前的理财产品收益率来看，仍处于较高的水平，因此对债市仍形成一定的支撑。短期来看，债券市场由于各方面的利空因素出现了较大幅度的调整，但基本面和政策面仍对债市的中长期走势形成了强有力的支撑。

权益市场方面，我们预计二季度经济依然疲软，货币宽松、资本市场国际化、改革加速依然是推动A股震荡上行的三大动力，A股强势上攻的逻辑没有被破坏，但需要保持对小股票泡沫的高度警惕。展望二季度，低估值蓝筹股的机会确定性更高一些，同时继续关注“互联网+”相关股票。

### 3、下阶段投资策略

对于二季度，我们选择的投资策略是：（1）债券选择上，以中高资质的城投债、高等级产业债持仓为主，并依据市场行情的变化，动态调整组合久期和杠杆。（2）依据股市的走势，适度参与可转债的波段操作，并择优购买港股 QDII 基金、打新为主的偏债混合基金，以获取超额收益。（3）股票投资方面，持仓以低估值蓝筹为主，并继续关注“互联网+”相关个股，同时密切关注资金流入情况和政府对创业板的态度。

## （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場风险、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(2015 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	233,773.88	短期借款	—
结算备付金	602,230.30	交易性金融负债	—
存出保证金	29,121.68	衍生金融负债	—
交易性金融资产	18,084,066.56	卖出回购金融资产款	5,439,769.60
其中：股票投资	7,357,342.00	应付证券清算款	—
债券投资	9,783,470.11	应付赎回款	—
基金投资	943,254.45	应付管理人报酬	13,922.20
权证投资	—	应付托管费	2,900.46
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	37,303.21
买入返售金融资产	—	应交税费	—
应收证券清算款	479,401.61	应付利息	2,676.66
应收利息	164,128.18	应付利润	—
应收股利	—	其他负债	12,382.20
应收申购款	—	负债合计	5,508,954.33
其他资产	—		
		所有者权益：	
		实收基金	11,437,850.62
		未分配利润	2,645,917.26
		所有者权益合计	14,083,767.88
资产总计	19,592,722.21	负债和所有者权益总计	19,592,722.21

**(二) 集合计划利润表**

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
<b>一、收入</b>	1,594,041.88	1,594,041.88
1. 利息收入	156,509.82	156,509.82
其中：存款利息收入	4,594.65	4,594.65
债券利息收入	151,915.17	151,915.17
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	1,476,274.17	1,476,274.17
其中：股票投资收益	860,767.65	860,767.65
债券投资收益	490,803.28	490,803.28
基金投资收益	123,968.24	123,968.24
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	735.00	735.00
3. 公允价值变动收益	-38,860.93	-38,860.93
4. 其他收入	118.82	118.82
<b>二、费用</b>	212,693.15	212,693.15
1. 管理人报酬	40,642.58	40,642.58
2. 托管费	8,467.21	8,467.21
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	116,024.98	116,024.98
5. 利息支出	44,659.18	44,659.18
其中：卖出回购金融资产支出	44,659.18	44,659.18
6. 其他费用	2,899.20	2,899.20
<b>三、利润总和</b>	1,381,348.73	1,381,348.73

## 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	836,004.18	4.27%
股票	7,357,342.00	37.55%
债券	9,783,470.11	49.93%
基金	943,254.45	4.81%
其他资产	672,651.47	3.44%
合计	19,592,722.21	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	124308	13眉宏大	11,030.00	1,100,242.50	7.81%
2	124183	13津广成	10,880.00	1,098,880.00	7.80%
3	124380	13曹妃甸	9,070.00	929,040.10	6.60%
4	124404	13怀化工	7,730.00	795,803.50	5.65%
5	110023	XD民生转	5,500.00	754,985.00	5.36%
6	124452	13府谷债	7,030.00	751,788.20	5.34%
7	125089	深机转债	4,805.00	707,589.11	5.02%
8	132001	14宝钢EB	4,000.00	679,920.00	4.83%
9	122693	12佳城投	7,920.00	663,933.60	4.71%
10	150189	转债进取	518,556.00	591,672.40	4.20%

### (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
12,494,221.18	83,967.78	1,140,338.34	11,437,850.62

## 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调整固定收益品种估值方法，详见公告。
- (四) 本报告期内管理人没有需要披露的相关事项。
- (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

二〇一五年四月二十日

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)