

中信证券基金精选集合资产管理计划

季度报告

(2013年第一季度)

第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信银行股份有限公司于2013年4月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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，也不保证最低收益。

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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2013年1月1日至2013年3月31日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信证券基金精选集合资产管理计划
类型：	无固定存续期限
成立日：	2011年12月23日
报告期末份额总额：	77,579,317.32
投资目标：	本集合计划投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法公开发行的各类证券投资基金（含QDII基金）、债券、央行票据、资产支持受益凭证、债券逆回购、银行存款和现金，以及法律法规或中国证监会允许证券公司集合资产管理计划投资的其他投资品种，管理人在履行审批程序后，可以将其纳入投资范围。
投资理念：	灵活配置不同类型的基金，精选不同类型基金中的优质

基金投资，在风险可控的基础上实现集合计划长期资本增值。

投资基准： 中证开放式基金指数×70%+一年期定期存款利率（税后）×30%

管理人： 中信证券股份有限公司

托管人： 中信银行

注册登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

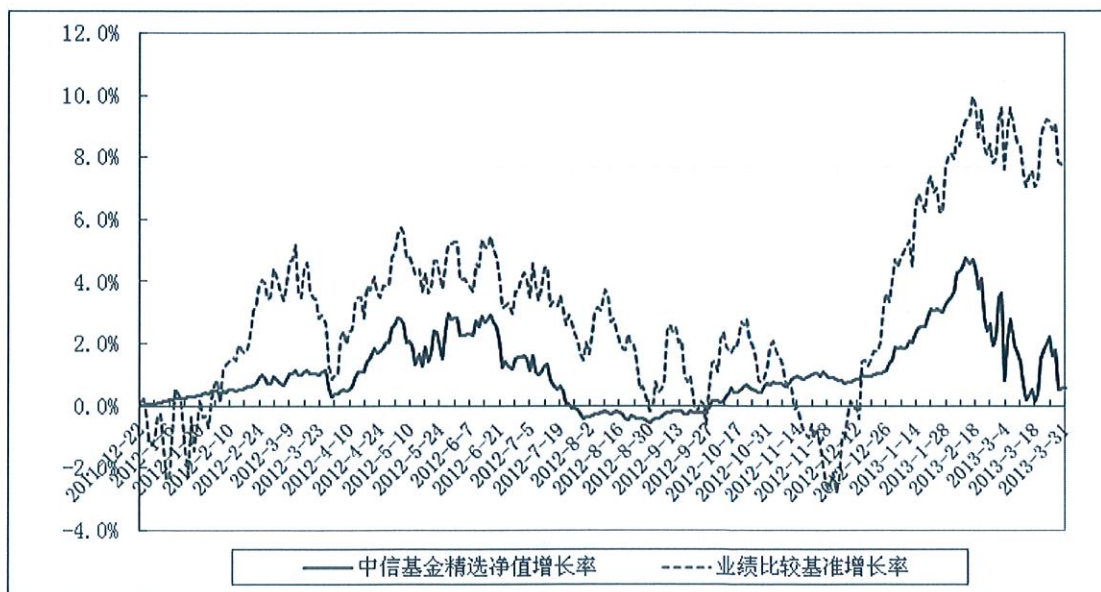
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-747,177.65
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,466,333.98
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0173
期末资产净值	76,629,546.50
期末每份额净值	0.9878
期末每份额累计净值	1.0058

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	①-②
这3个月	-1.29%	2.92%	-4.21%

三、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2013年03月31日,本集合计划单位净值0.9878元,累计单位净值1.0058元,本期集合计划收益率增长-1.29%。

二、投资主办人简介

刘淑霞,女,北京大学金融数学与精算学专业硕士,现任中信证券资产管理业务副总裁,“中信证券基金精选”投资经理,8年证券和基金从业经验。历任天相投资顾问基金分析师、中信基金公司基金研究员兼基金宝产品的投资顾问、目前在中信证券资产管理业务还同时从事基金研究和宏观策略研究的工作。

王刚,男,博士,11年证券从业经验,6年投资管理经验,现任资产管理业务高级副总裁。曾任中信基金行业研究员、策略研究员,担任中信银行基金计划1、2、7号、定额投资计划、基金专户、邮储创富、广发薪加薪4号等FOF产品投资经理,具有较丰富的FOF产品投资管理经验和良好的投资业绩。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2013年1季度,上证指数先扬后抑,基本以春节为分水岭。春节前延续去年12月以来的反弹行情,而春节后在各项微观数据继续不景气、流动性预期变差、美元指数强势导致热钱回流美国、IPO重启传闻等因素影响下以银行为首的大盘股开始了较大幅度的下跌,证监会主席更换后对政策延续性的担忧、银监会8号文的出台以及房地产国五条细则等更加剧了这种下跌,地产、汽车等纷纷加入杀跌行列。而成长股由于业绩预期较高、流通盘小且有高送转预期等因素,成为机构资金的避风港,医药、TMT和受外围局势影响的军工股以及受益于政策支持的环保股大幅上涨。全季度看,上证指数下跌1.43%,代表大盘股的上证50指数下跌3.47%,而代表成长股的创业板指数则上涨21.38%。

1月份基金精选投资方面做的还不错,充分分享了封闭式债基的上涨。但2月份开始配置思路有些变化,考虑到基金精选已经积累了一定的安全垫,而且总体判断今年的投资机会多于2012年,股票市场相对乐观,基金精选在操作上加

强了权益类基金的配置，固定收益类基金逐渐兑现盈利。但由于对随后出台的利空政策估计不足，买入的低估值的市场表征较强的跟踪上证 50 指数、180 指数和沪深 300 指数的 ETF 下跌较多，从而在春节后市场下跌过程中受伤较大。而创业板 ETF 虽然表现较好，但估值较高，在已经上涨了很多的情况下很难去追涨，错过了该部分基金的投资。相对不错的是对于封闭式股票型基金的投资取得了较好的收益。整个季度看，净值下跌 1.29%。

2、市场展望和投资策略

着眼于长期，我们仍然认为股市的机会大于风险。但短期而言，股市可能仍将以盘整为主，从风格上看，大盘股有望企稳，小盘股补跌的概率较高：目前市场对经济的复苏步伐产生怀疑，已经部分反映了较为悲观的预期。但考虑4月中旬公布的1季度数据仍然偏弱，而新股在财务核查完成后开始发行的步伐在加快，股市或很难出现趋势性行情，除非在4月中下旬能够观察到实体层面的复苏迹象。但金融保险地产汽车家电等大盘股已经部分消化了上述负面因素，后续企稳的概率较大；而创业板和中小板等股票可能还未消化上述因素，若IPO重新开闸吸引资金追捧，则不达业绩预期的小股票下跌风险会更大。

债券市场仍将高位振荡，短期仍有望享受利息收入，略看长一点可能有回调风险：8号文的出台增加了银行理财产品对债券的配置需求，加上对经济的悲观预期使得债券重新走强，但后续资金供给的边际效应递减，加上理财产品被压制后债券供给可能逐步出来，流动性和通胀等角度判断中性，但供求变化对债市会不利，4月份仍可继续享受利息收入，但目前信用利差保护不足，需关注可能引发债市调整的信号。相比较而言，一级债基对于转债的配置需求会逐渐上升。此外，若新股开闸，二级债基有望多一部分获取收益的手段。

基金精选目前净值离面值较近，风险承受能力变弱，下一步将延续之前的思路，在风险底线的基础上去参与权益市场的机会。考虑基金精选的特点，近期我们将以债券基金、货币型基金和优先端为主积累安全垫，以封闭式股票型基金作为战略性配置品种，适度参与一些选股能力强的开放式基金投资，债基进取端和指数基金作为获取超额收益的手段。

我们也在不断总结失败的教训，希望能在新的一年有所改变。之前主要负责

这只产品固定收益基金方面的投资，效果不错。现在全面接手该产品后需要一个适应的过程，希望投资者可以继续支持与理解。

您的信任是我们进行投资管理的最大动力。希望可以逐渐让您满意。

四、风险控制报告

2013 年第一季度，中信证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

第五节 投资组合报告

一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	-	-
债券	-	-
基金	53,863,178.71	65.88%
银行存款及清算备付金合计	14,777,104.67	18.08%
其他资产	13,113,512.46	16.04%
合计	81,753,795.84	100.00%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划报告期末持有股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	名称	代码	数量	市值（元）	占净值比例
1	基金安顺	500009	6,627,294	6,395,338.71	8.35%
2	添富快线	519888	600,235,592	6,002,355.92	7.83%
3	基金汉盛	500005	5,433,729	5,955,366.98	7.77%
4	基金金鑫	500011	5,301,071	5,513,113.84	7.19%

5	瑞福进取	150001	6,801,235	5,509,000.35	7.19%
6	国联安精选	257020	5,759,216.59	5,073,869.82	6.62%
7	工银货币	482002	4,000,000	4,000,000	5.22%
8	浦银增B	150063	2,063,000	2,954,216	3.86%
9	裕祥B	150043	1,925,270	2,418,139.12	3.16%
10	景丰A	150025	2,000,000	2,198,000	2.87%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细
本集合计划报告期末未持有权证。

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	103,177,589.33
报告期间总参与份额	3,183,965.19
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	28,782,237.20
报告期末份额总额	77,579,317.32

第七节 重要事项提示

一、本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

1、2013年1月14日发布了关于更换中信证券基金精选集合资产管理计划投资经理的公告。因工作需要，唐红林先生不再担任中信证券基金精选集合资产管理计划投资经理，我公司决定由王刚先生、刘淑霞女士担任中信证券基金精选集合资产管理计划投资经理。

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：010-60836688



中信证券股份有限公司

2013年4月23日