

**中金股票精选集合资产管理计划
2013 年第 2 季度资产管理报告**

2013 年 6 月 30 日

集合计划管理人：中国国际金融有限公司

集合计划托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 7 月 19 日

§1 重要提示

本报告由中金股票精选集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人中国国际金融有限公司（“中金公司”）编制。

本集合计划托管人中国银行股份有限公司于 2013 年 7 月 19 日对本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2013 年 4 月 1 日起至 2013 年 6 月 30 日止。

本报告内容由管理人负责解释。

§2 集合计划产品概况

集合计划全称:	中金股票精选集合资产管理计划
交易代码:	920002
集合计划运作方式:	非限定性、开放式
集合计划成立日:	2006 年 7 月 20 日
报告期末集合计划份额:	1,188,254,565.53 份
集合计划存续期:	10 年
投资目标:	追求资产的长期稳定收益，并分享经济增长的成果。
投资策略:	在既定的股票投资比例范围内，本计划的股票资产的配置将以中金公司研究部推荐股票池为基础，并偏重于具有长期增值潜力的稳健价值型股票，即大中盘蓝筹并具有稳健业务特征的行业与个股。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	本集合计划的投资范围和结构设计使其具有高流动性、较高风险、较高收益的特征，适合风险承受能力

	较高的投资者或投资组合中高风险配置部分。
集合计划管理人:	中国国际金融有限公司
集合计划托管人:	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和集合计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期 (2013 年 4 月 1 日-2013 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	42,287,157.74
2. 本期利润	-29,507,673.16
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.0245
4. 期末集合计划资产净值	801,094,323.89
5. 期末集合计划份额净值	0.6742

注: ①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动损益) 扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

3.2 集合计划净值表现

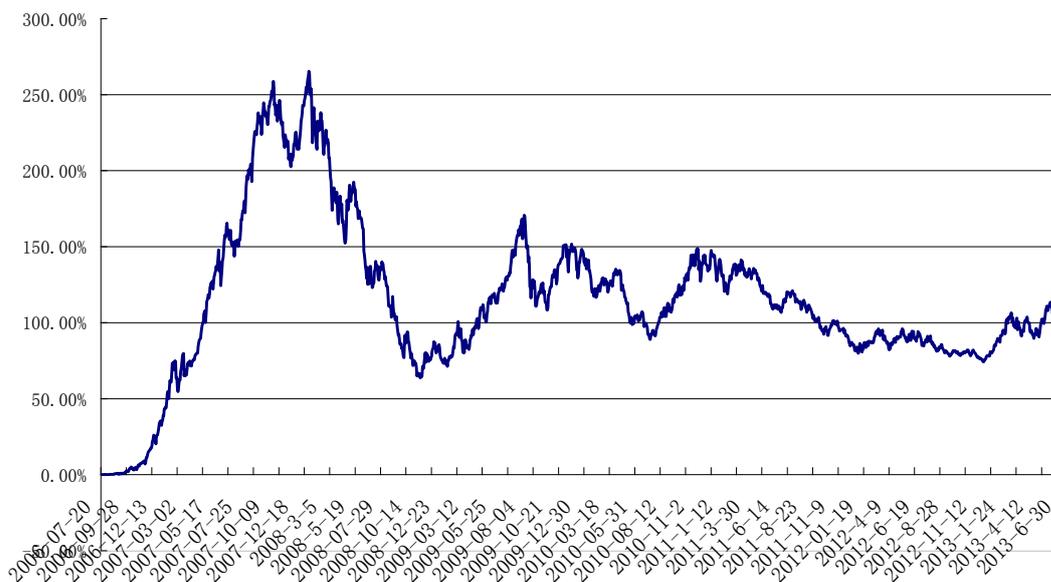
3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	-3.59%	1.17%

3.2.2 自集合计划成立以来集合计划累计净值增长率变动

中金股票精选集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图
(2006 年 7 月 20 日至 2013 年 6 月 30 日)

中金精选集合计划累计份额净值增长率历史走势图
(2006年7月20日至2013年6月30日)



§4 管理人报告

4.1 集合计划投资主办人简介

姓名	职务	任本集合计划的投资主办人期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴俊涛	投资经理	2008/2/14	--	9 年	本集合计划投资主办人员吴俊涛先生拥有 9 年证券从业经历，曾就职于中国农业银行总行，2004 年加入中金公司后，先后担任宏观经济和债券研究员、金融/机械/电力/房地产等行业研究员、投资经理助理、研究总监、投资经理。吴先生获得北京大学经济学学士及金融学硕士学位，并于 2005 年赴摩根士丹利纽约总部培训。

4.2 管理人对报告期内本集合计划运作合规守信情况的说明

4.2.1 集合计划合规运作说明

报告期内，本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》、其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，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。

报告期内，本集合计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本集合计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害本集合计划份额持有人利益的情形。

4.2.2 集合计划风险管理报告

报告期内，中金公司资产管理部风险管理委员会负责独立开展本集合计划投资运作的风险管理，定期向公司管理层提供合规与风险管理报告。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行中金公司内部控制与风险管理制度，致力于加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使本集合计划合同得到严格履行。

报告期内，本集合计划管理人严格遵守有关法律法规和本集合计划投资指引的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划份额持有人获取长期稳健收益，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

4.3 报告期内集合计划的投资策略和业绩表现说明

4.3.1 本集合计划业绩表现

截至 2013 年 6 月 30 日，本集合计划份额净值为 0.6742 元，累计份额净值为 2.0165 元，本期净值增长率为-3.59%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

2 季度市场整体回调，上证指数下跌 11.5%，深圳成指下跌 13.5%，但创业板指数上涨 16.7%。市场结构性差异明显。2 季度经济复苏力度很弱，旺季效应

不明显。企业盈利弱改善，产能过剩压制大部分传统行业的表现。新政府政策也改变过往强调保增长的导向，侧重经济结构调整，并防止社会和金融风险。在这过程中，市场年初以来的复苏预期日益弱化，拖累权重股表现。进入 6 月份，央行改变过往稳定市场利率的做法，银行间市场利率在众多因素推动下快速走高，市场资金面紧张，扭转了市场对宽松流动性的预期。同时，市场主流机构纷纷下调了今年经济预期。这些因素叠加作用下，市场加速下跌，创出近年新低，后有所反弹。

组合 2 季度持仓中性偏低，配置上回避周期和资源股，总体侧重两头，一头为估值偏低的地产、汽车和家电等，另一头为侧重成长的医药、科技和环保等。从 2 季度运行情况看，成长股表现良好，获得了较大的超额收益，但价值股表现低迷，其估值中枢逐渐下移，拖累组合收益。综合 2 季度的情况看，组合对经济复苏持谨慎态度，较好的避免了周期股上面的损失。但对经济转型过程中市场估值体系变化的复杂性估计不足，在部分价值股上受损。

4.3.3 市场展望与投资策略

展望下阶段市场环境，流动性和预期调整的最大冲击阶段已经过去，短期市场在最大调整近 20%后，有望企稳。但影响市场的基本面和流动性因素未能得到扭转，无法对市场持续上行提供支撑。由于经济增长动力欠缺，且结构性问题突出，目前预期全年 GDP 增速 7.5%左右，而明年将继续下行。货币环境方面，外有美国 QE 退出预期，内有政府关于激活存量的表态，预期下半年流动性环境逊于上半年。因此，指数行情继续受到压制。市场机会还是在符合转型方向的产业中。但目前主流成长股估值偏高，已包含较多预期，需要即将到来的中报检验。

组合操作上控制仓位，自下而上为主，重点关注 3-5 年前景较好的产业，如消费、科技、医药、环保、传媒等，同时积极把握价值股的估值修复机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占集合计划总资产的比例
1	权益投资	595,753,272.34	69.87%
	其中：股票	595,753,272.34	69.87%
2	基金投资	10,000,000.00	1.17%
3	固定收益投资	63,843,907.00	7.49%
	其中：债券	63,843,907.00	7.49%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	130,000,555.00	15.25%
6	银行存款和结算备付金合计	51,298,119.94	6.02%
7	其他资产	1,815,179.89	0.21%
8	合计	852,711,034.17	100.00%

注：其他资产包括存出保证金、应收利息、证券清算款、应收股利。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例
A	A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B	B 采矿业	5,889,052.32	0.74%
C	C 制造业	419,866,840.51	52.41%
C13	农副食品加工业	11,860,328.23	1.48%
C14	食品制造业	33,906,018.56	4.23%
C26	化学原料及化学制品制造业	18,801,667.96	2.35%
C27	医药制造业	136,297,239.47	17.01%
C29	橡胶和塑料制品业	32,463,350.00	4.05%
C32	有色金属冶炼及压延加工业	7,018,800.25	0.88%
C34	通用设备制造业	41,776,866.54	5.21%
C36	汽车制造业	24,493,651.76	3.06%
C38	电气机械及器材制造业	71,986,810.18	8.99%

C39	计算机、通信和其他电子设备制造业	41,262,107.56	5.15%
D	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	10,037,653.46	1.25%
E	建筑业	87,402,252.20	10.91%
F	批发和零售业	0.00	0.00%
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00%
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00%
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,843,527.20	4.10%
J	金融业	0.00	0.00%
K	房地产业	33,126,426.65	4.14%
L	租赁和商务服务业	6,587,520.00	0.82%
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00%
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00%
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00%
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00%
S	综合	0.00	0.00%
	合计	595,753,272.34	74.37%

5.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
1	600887	伊利股份	1,083,952	33,906,018.56	4.23%
2	000527	美的电器	2,687,400	33,377,508.00	4.17%
3	000002	万科 A	3,363,089	33,126,426.65	4.14%
4	002065	东华软件	1,658,764	32,843,527.20	4.10%
5	601058	赛轮股份	3,246,335	32,463,350.00	4.05%
6	600085	同仁堂	1,442,506	31,562,031.28	3.94%
7	002241	歌尔声学	822,364	29,843,589.56	3.73%
8	601117	中国化学	2,781,356	26,478,509.12	3.31%
9	600894	广日股份	3,196,749	25,637,926.98	3.20%
10	601668	中国建筑	7,064,847	23,102,049.69	2.88%

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券类别	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债		
	其中：政策性金融债		
4	企业债券	10,100,000.00	1.26%
5	企业短期融资券	50,141,000.00	6.26%
6	可转债	3,602,907.00	0.45%
7	合计	63,843,907.00	7.97%

5.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名债券投资 明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占集合计划 资产净值比例
1	011233003	12 五矿	300,000	30,165,000.00	3.77%
2	011350003	13 商飞	200,000	19,976,000.00	2.49%
3	112103	12 海型债	100,000	10,100,000.00	1.26%
4	110023	民生转债	34,660	3,602,907.00	0.45%
5					
6					
7					
8					
9					
10					

5.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持 证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名权证投资 明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资

明细

序号	基金代码	基金名称	数量 (张)	公允价值 (元)	占集合计划 资产净值比例
1	460106	华泰柏瑞货	10,000,000	10,000,000.00	1.25%

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 报告期内本集合计划投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	574,545.10
2	应收证券清算款	
3	应收股利	8,429.70
4	应收利息	1,232,205.09
5	应收参与款	
6	其他应收款	
7	其他	
8	合计	1,815,179.89

5.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.9.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.9.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 集合计划份额变动

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	1,224,449,522.00
报告期期间集合计划总参与份额	84,954.23
报告期期间集合计划总退出份额	36,279,910.70
报告期期间集合计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	
报告期期末集合计划份额总额	1,188,254,565.53

§7 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内，本集合计划未发生变更投资主办人员、变更代理推广机构、巨额退出或出现其他可能对本集合计划的持续运作产生重大影响的情形。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 《中金股票精选集合资产管理计划说明书》
- 8.1.2 《中金股票精选集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 8.1.3 《中金股票精选集合资产管理计划托管协议》
- 8.1.4 《关于同意中国国际金融有限公司设立中金股票精选集合资产管理计划的批复》
- 8.1.5 《关于核准中金股票精选集合资产管理计划延长存续期和提高规模上限的批复》
- 8.1.6 《中金股票精选集合资产管理计划（展期）说明书》
- 8.1.7 《中金股票精选集合资产管理计划（展期）集合资产管理合同》
- 8.1.8 《中金股票精选集合资产管理计划（展期）托管协议》
- 8.1.9 管理人业务资格批件、营业执照

8.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和/或集合计划托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站

<http://www.cicc.com.cn/AssetMgmt> 查阅备查文件或致电：800-810-8802（固话用户），（010）6505-0105（手机用户）查询。

中国国际金融有限公司

2013 年 7 月 19 日



托管及投资者服务部

中金股票精选集合资产管理计划 2013 年二季度托管人报告

中国国际金融有限公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对中金股票精选集合资产管理计划（以下称“本计划”）的托管过程中，严格遵守《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》和其他有关法规、托管协议的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害计划份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人根据《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》和其他有关法规、托管协议的规定，对本计划管理人的投资运作进行了必要的监督。

季度资产管理报告中的财务指标、净值表现及投资组合报告中的数据核对一致。

中国银行股份有限公司
托管及投资者服务部
2013 年 7 月 19 日