# 中信证券“股票精选”集合资产管理计划

# 季度报告

# （2013 年第二季度）

## 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**7**月**19**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**4**月**1**日至**2013**年**6**月**30**日

## 第二节 集合资产管理计划概况

| | |
|---|---|
| 名称： | 中信证券“股票精选”集合资产管理计划 |
| 类型： | 开放式、非限定性、无固定存续期限 |
| 成立日： | 2010年12月10日 |
| 报告期末份额总额： | 1,659,563,807.18 |
| 投资目标： | 依托中信证券研究平台，深入挖掘上市公司内在价值，寻找具备长期增长潜力的股票，分享优质企业成长成果，追求集合计划资产的长期回报。 |
| 投资理念： | 研究创造价值，精选个股，长期投资。 |
| 投资基准： | 75%×中信标普300指数收益率 +20%×中信标普全债指数收益率+5%×一年期定期存款利率（税后） |
| 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

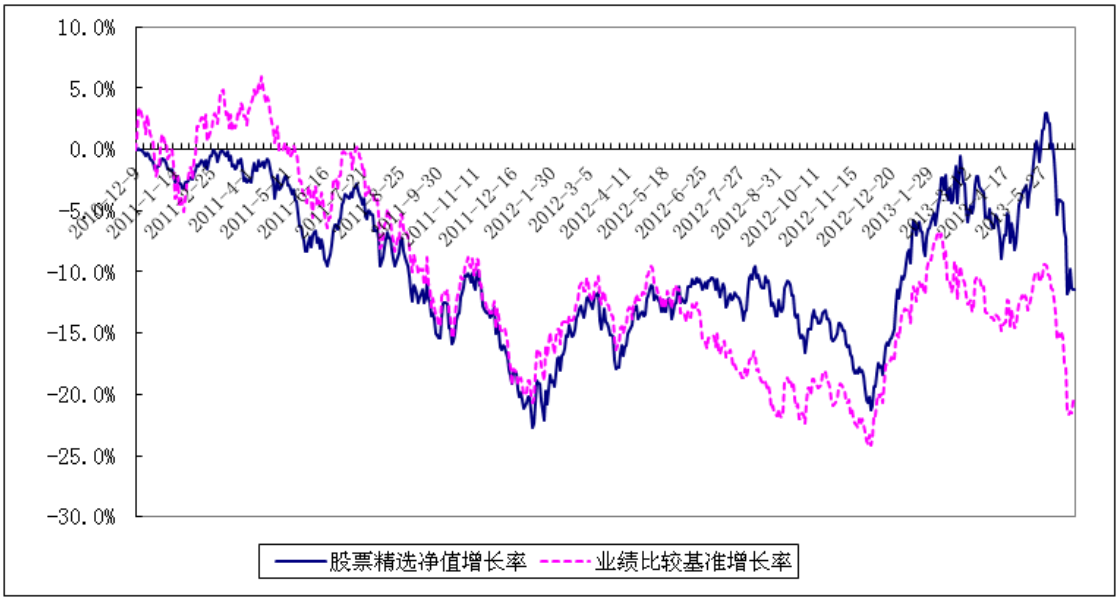
一、主要财务指标（单位：人民币元）

| | |
|---|---|
| 本期利润 | -77,709,043.00 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -76,435,651.97 |
| 加权平均每份额本期已实现净收益 | -0.0404 |
| 期末资产净值 | 1,468,721,046.32 |
| 期末每份额净值 | 0.8850 |
| 期末每份额累计净值 | 0.8850 |

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 | -6.28% | -8.25% | 1.97% |

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 06 月 30 日，本集合计划单位净值 0.885 元，累计单位净值 0.885 元，本期集合计划收益率增长-6.28%。

二、投资主办人简介

何玄文，男，现任中信证券资产管理部高级副总裁、中信股票精选投资经理，清华大学经济管理学院硕士，天津大学化工学院学士，7 年证券从业经验。曾任中信证券研究部基础化工行业研究员。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2013年二季度A股市场先涨后跌，上证指数下跌11.1%，深成指下跌13.4%，沪深300下跌11.8%，中小板下跌3.4%，而创业板上涨16.8%，仍然呈现出严重的结构分化。板块方面，仅传媒、通信、计算机、电子、电力设备5个板块出现上涨，其中涨幅最大的传媒二季度上涨31.1%，表现落后的板块有煤炭、有色、钢铁、交通运输和基础化工，其中煤炭板块下跌29.1%，板块间的分化同样十分明显。

如一季度报告中所述，我们认为当前国内宏观经济处于一个中周期向下、短周期弱复苏的大背景中，股票市场缺乏系统性机会，但受益经济转型和短周期经济企稳，部分行业和个股存在结构性机会。基于上述判断，本集合计划保持了中等偏高的仓位，积极寻找和把握市场中的结构性机会，整体股票仓位偏向消费成长类板块，并适当配置了金融和可选消费板块。截止2013年6月30日，本集合计划单位净值0.8850，二季度下跌6.28%，同期沪深300下跌11.8%，超额收益5.52%。

2、市场展望和投资策略

展望三季度，就目前观察的数据来看，尽管短周期经济企稳但复苏程度低于预期，而中周期经济仍处于去产能、去杠杆的过程中，这种背景下股票市场难有系统性机会。但在国内经济转型的背景下，一些代表着未来发展方向的行业将迎来自身的快速发展期，而一些传统行业中的优秀公司也能够凭借自身的竞争优势获得超越行业的发展，这些行业或个股将有望走出独立的行情。综上，我们认为目前股票市场难有系统性机会但结构性机会仍将持续，我们将积极灵活变化仓位和结构，为投资人争取更好的投资业绩。

四、风险控制报告

2013 年第二季度，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 | 1,224,775,572.94 | 82.99% |
| 债　券 | - | - |
| 基　金 | 131,566,917.15 | 8.92% |
| 银行存款及清算备付金合计 | 67,771,580.62 | 4.59% |
| 其他资产 | 51,627,959.62 | 3.50% |
| 合　计 | 1,475,742,030.33 | 100.00% |

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

| 序号 | 代码 | 名称 | 数量 | 市 值（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002152 | 广电运通 | 8,622,000 | 94,669,560.00 | 6.45% |
| 2 | 300257 | 开山股份 | 2,827,500 | 93,731,625.00 | 6.38% |
| 3 | 300079 | 数码视讯 | 4,157,803 | 87,147,550.88 | 5.93% |
| 4 | 000800 | 一汽轿车 | 5,300,000 | 65,190,000.00 | 4.44% |
| 5 | 000776 | 广发证券 | 5,200,000 | 57,616,000.00 | 3.92% |
| 6 | 002303 | 美盈森 | 2,275,639 | 56,344,821.64 | 3.84% |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 284,116 | 54,655,394.92 | 3.72% |
| 8 | 600810 | 神马股份 | 10,609,738 | 51,032,839.78 | 3.47% |
| 9 | 000063 | 中兴通讯 | 4,000,000 | 51,000,000.00 | 3.47% |
| 10 | 002391 | 长青股份 | 2,420,000 | 47,601,400.00 | 3.24% |

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期未持有债券。

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 | 建信货币市场基金 | 530002 | 91,809,212.54 | 91,809,212.54 | 6.25% |
| 2 | 银华权重90指数 | 161816 | 20,286,803.7 | 18,704,433.01 | 1.27% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 基金 | | | | |
| 3 | 国瑞深圳100分级基金之瑞福进取 | 150001 | 9,999,000 | 7,529,247 | 0.51% |
| 4 | 广发中小板300ETF | 270026 | 9,999,833.33 | 7,523,874.6 | 0.51% |
| 5 | 农银行业领先股票基金 | 000127 | 4,999,150 | 4,999,150 | 0.34% |
| 6 | 泰达高票息债券B | 000170 | 1,000,000 | 1,001,000 | 0.07% |

本集合计划报告期末共持有6只基金。

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 | 2,045,473,413.16 |
| 报告期间总参与份额 | 2,959,092.68 |
| 红利再投资份额 | - |
| 报告期间总退出份额 | 388,868,698.66 |
| 报告期末份额总额 | 1,659,563,807.18 |

## 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6月19日发布了关于变更中信证券股票精选集合资产管理计划投

资经理的公告。因工作需要，从2013年6月19日起王江平先生不再担任中信证券股票精选集合资产管理计划投资经理，本集合计划投资经理由原来的王江平先生、何玄文先生变更为何玄文先生。

## 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7月19日