中信证券“股票精选”集合资产管理计划

季度报告

（2013 年第四季度）

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**2014**年**1**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**10**月**1**日至**2013**年**12**月**31**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：	1,081,594,581.69
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

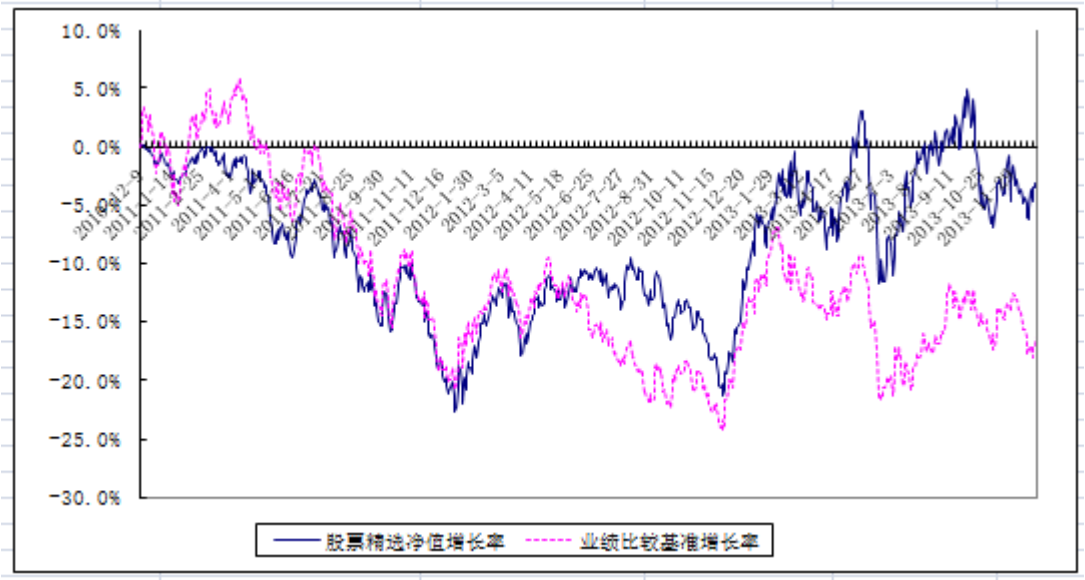
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-45,747,398.86
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-31,257,419.66
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0279
期末资产净值	1,046,482,172.46
期末每份额净值	0.9675
期末每份额累计净值	0.9675

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	-4.35%	-2.54%	-1.81%

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12月31日，本集合计划单位净值0.9675元，累计单位净值0.9675元，本期集合计划收益率增长-4.35%。

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助理，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 4 季度 A 股市场呈现震荡走势，上证指数下跌 2.0%，深成指下跌 2.41%，沪深 300 下跌 2.7%，中小板下跌 3.6%，创业板下跌 1.5%，在经济数据走弱的情况下，4 季度初 A 股市场先出现了较大回调，随后在十八届三中全会改革利好带动下出现了大幅反弹，进入 12 月份随着资金紧张带来的利率走高以及疲软的经济数据，市场再次出现大幅回调。结构上，大类指数上的严重分化开始缓解，但板块间的分化依然十分严重，4 季度涨幅居前的板块有家电、农业、军工、机械和计算机，其中涨幅最大的家电板块上涨 18.3%，表现落后的板块有传媒、煤炭、有色、房地产、银行，其中前期涨幅最大的传媒板块 4 季度大幅下跌 17.3%。

三季度报告中我们判断市场震荡向上，结构会转向业绩持续改善但估值合理的板块，基于此判断，季度初我们保持了较高仓位，并开始调整部分仓位到低估值板块中，随后在观察到经济数据走软后认为短周期经济的同步指标可能已经处于顶部区域，适当降低了股票仓位，并逐步卖出一些短期业绩可能见顶的个股，将仓位调整到 2014 年迎来业绩拐点或继续高增长的个股中。截止年末，本集合计划单位净值 0.9675，四季度变动-4.35%，落后同期沪深 300 指数-1.65%；2013 年全年净值变化为 7.98%，同期沪深 300 指数-6.0%，全年超额收益 13.98%。

2、市场展望和投资策略

展望未来一个季度，我们认为目前已经基本确认短周期同步指标已经见顶回落，滞后指标尚处于上升过程中，中周期经济仍处于去杠杆、去产能过程中，这种背景下，指数震荡向下概率偏大，系统性风险正在逐步上升；但是，考虑到十

八界三中全会推动中国经济全面改革将降低中国中长期的系统性风险，提升市场对中长期的风险偏好，加上目前 A 股市场整体估值处于历史底部位置，市场出现大幅下跌的可能性较小，我们认为在市场震荡下跌的过程中仍有较多结构性机会可以把握。基于以上判断，我们将保持中性仓位，积极把握市场中的结构性机会，为投资人争取更好的业绩。

四、风险控制报告

2013 年第四季度，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	832,708,720.33	78.21%
债　券	-	-
基　金	84,123,758.07	7.90%
银行存款及清算备付金合计	65,534,727.89	6.16%
其他资产	82,280,184.25	7.73%
合　计	1,064,647,390.54	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	002303	美盈森	3338500	59,058,065.00	5.64%
2	300257	开山股份	1500000	57,765,000.00	5.52%
3	002376	新北洋	5000000	55,000,000.00	5.26%
4	300079	数码视讯	2600000	51,454,000.00	4.92%
5	000581	威孚高科	1500000	46,200,000.00	4.41%
6	002465	海格通信	1600000	33,248,000.00	3.18%
7	600166	福田汽车	6000000	30,600,000.00	2.92%
8	002437	誉衡药业	700000	29,470,000.00	2.82%
9	002456	欧菲光	571225	27,464,498.00	2.62%

10	601933	永辉超市	2000000	26,580,000.00	2.54%

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	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	110016	易方达货币B	35317710.04	35,317,710.04	3.37%
2	161816	银华权重90指数基金	20286803.7	19,434,757.94	1.86%
3	530002	建信货币市场基金	15000000	15,000,000	1.43%
4	150001	国瑞深圳100分级基金之瑞福进取	9999000	8,329,167	0.8%
5	000271	中邮定期开放A	4999000	5,028,994	0.48%
6	000170	泰达高票息债券B	1000000	1,002,000	0.1%
7	519888	添富快线	1112909	11,129.09	0%

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	1,269,779,811.86
报告期间总参与份额	2,452,335.18
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	190,637,565.35
报告期末份额总额	1,081,594,581.69

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

无

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2014年1月22日