

**中金股票精选集合资产管理计划
2013 年第 4 季度资产管理报告**

2013 年 12 月 31 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：2014 年 1 月 22 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 2014 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 2013 年 12 月 31 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:	1,045,751,534.06 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 10 月 1 日-2013 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	53,327,294.82
2.本期利润	25,098,419.63
3.加权平均集合计划份额本期利润	0.0232
4.期末集合计划资产净值	790,980,231.05
5.期末集合计划份额净值	0.7564

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	3.23%	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 10 月 1 日至 2013 年 12 月 31 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12月31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		
冯烜	投资 经 理	2013-9-11	-	10	冯烜先生，中国人民大学经济学硕士，加拿大多伦多大学 MBA，特许金融分析师（CFA）。曾任第一创业证券有限公司研究员及投资经理助理，汇丰晋信基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、QFII 经理、基金经理。现任中国国际金融有限公司资产管理部投资经理。

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 12 月 31 日，本集合计划份额净值为 0.7564 元，累计份额净值为 2.2309 元，本期净值增长率为 3.23%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

在三季度的明显反弹之后，市场在四季度有所回落。由于地方政府债务审计及加强对影子银行的监管，投资者开始担心2014年的经济增长及潜在的信用风险。四季度流动性中性偏紧、资金利率较高，对市场构成一定压力。十八届三中全会之后也出现了改革政策预期兑现之后的短期回吐。沪深300指数四季度跌3.28%、中小板指数跌4.86%、创业板指数跌4.64%。

中金精选在四季度精选个股进行投资，股票仓位保持高位。股票资产主要配置在家电、医药、大众食品等板块。在组合风险得到有效控制的情况下，四季度组合净值涨3.23%。

4.3.3 市场展望与投资策略

当前宏观经济在增长方面比较平稳，物价上涨仍然温和可控，工业品的需求仍然偏弱、价格压力仍然存在。由于规范治理地方政府债务及加强监管影子银行，2014 年上半年的经济增速及固定资产投资增速都有可能低于预期。流动性中性偏紧（社会融资总量、信贷、及表外融资），货币市场利率偏高，这是不好的。潜在的信用事件风险及新股大量发行也对市场构成一定压力。总体来看，由于宏观基本面乏善可陈、一些风险因素仍然存在，中短期内市场向上的压力还比较大。但由于市场处于低位、主板市场的估值很低，股票市场的向下空间也不大。展望长期，全面深化改革有助于降低中国的经济社会风险、释放长期经济增长的潜力、提高经济增长的质量及企业盈利，从长期趋势来讲估值应当会有比较明显的提升空间，企业盈利也应当会有稳定增长，以上都是市场的长期支撑或拉动因素。不利因素是中短期内经济增长可能低于预期、市场利率高位运行、内外流动性都中性偏紧、潜在的信用风险、及新股持续大量发行。总体展望，中短期内市场低位震荡的可能性较大，之后可有上行空间。应该说，前途可能是光明的，道路应当是曲折的。

板块方面，相对看好大众消费、医药、TMT（特别是 LED）、环保等成长性板块长期的可持续机会。低估值板块中最看好白色家电。基本面较好的周期性板块也会有反弹机会。估值高、盈利可能不达预期的小盘股风险比较明显，年报及一季报披露前后可能会是风险释放的时间窗口。

未来一段时间组合在股票方面总体上将进行偏高仓位的灵活操作,将着眼于全年专注于个股进行中期投资,组合将在具有明确的中长期成长特性、没有重大缺陷的板块中持股,这些板块包括家电、医药、科技、大众食品等,持仓个股盈利增长要能够达到预期、估值要合理或便宜。一些优质成长股在明显回调之后将逢低增持。

§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	727,057,147.89	90.12%
	其中：股票	727,057,147.89	90.12%
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,122,000.00	4.97%
	其中：债券	40,122,000.00	4.97%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	31,500,000.00	3.90%
6	银行存款和结算备付金合计	1,798,931.20	0.22%
7	其他资产	6,289,233.08	0.78%
8	合计	806,767,312.17	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	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	467,226,752.24	59.07%
D	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	112,180,144.86	14.18%
F	批发和零售业	60,825,514.65	7.69%
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,483,374.20	1.33%
J	金融业	20,369,400.00	2.58%
K	房地产业	49,175,521.94	6.22%
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	6,796,440.00	0.86%
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	727,057,147.89	91.92%

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	000999	华润三九	3,129,786	77,900,373.54	9.85%
2	000333	美的集团	1,539,412	76,970,600.00	9.73%
3	002081	金螳螂	2,249,142	49,436,141.16	6.25%
4	002375	亚厦股份	1,548,660	39,955,428.00	5.05%
5	600066	宇通客车	2,252,074	39,546,419.44	5.00%
6	002038	双鹭药业	626,658	31,677,561.90	4.00%
7	600276	恒瑞医药	804,565	30,557,378.70	3.86%
8	601607	上海医药	2,047,403	30,281,090.37	3.83%
9	000002	万科 A	3,517,098	28,242,296.94	3.57%
10	600261	阳光照明	1,983,720	27,553,870.80	3.48%

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		
5	企业短期融资券	40,122,000.00	5.07%
6	可转债		
7	合计	40,122,000.00	5.07%

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	011357001	13 中电 SCP001	200,000	20,080,000.00	2.54%
2	041369006	13 张江 CP001	200,000	20,042,000.00	2.53%
3					
4					
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

本集合计划本报告期末未持有基金。

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	307,554.76
2	应收证券清算款	4,976,932.04
3	应收股利	-
4	应收利息	1,004,746.28
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,289,233.08

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	1,127,749,669.92
报告期期间集合计划总参与份额	62,514.12
报告期期间集合计划总退出份额	82,060,649.98
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	1,045,751,534.06

§7 影响投资者决策的其他重要信息

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

2014 年 1 月 22 日