

# 中信证券基金精选集合资产管理计划

## 季度报告

(2014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2014年7月21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：2014年4月1日至2014年6月30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：	14,286,012.82
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： $\text{中证开放式基金指数} \times 70\% + \text{一年期定期存款利率（税后）} \times 30\%$

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

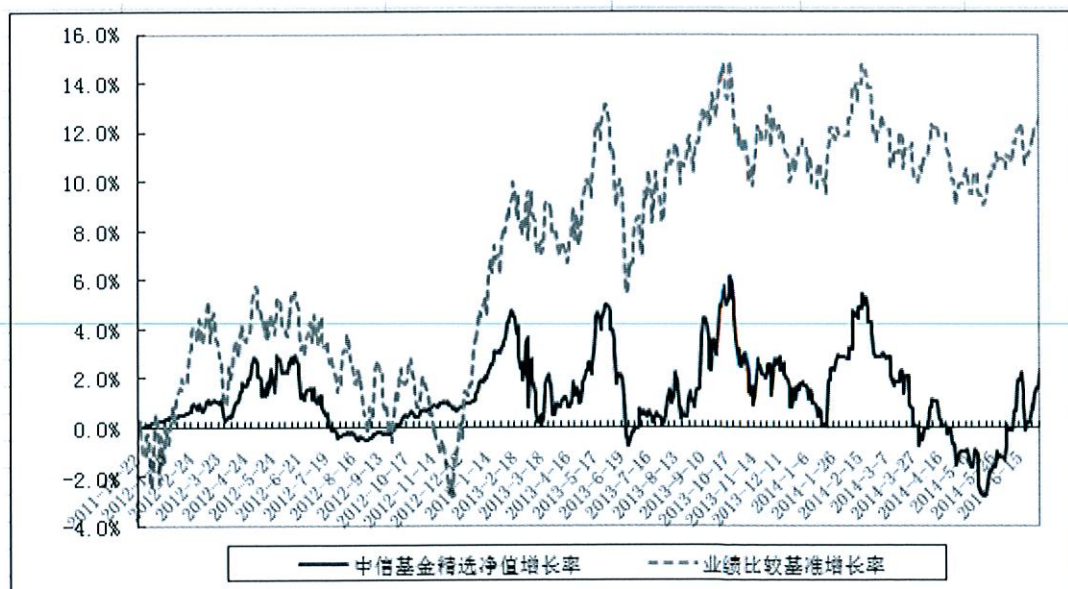
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	440,181.91
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-339,921.07
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0234
期末资产净值	14,364,411.78
期末每份额净值	1.0055
期末每份额累计净值	1.0235

#### 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	3.12%	2.42%	0.70%

#### 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2014年06月30日,本集合计划单位净值1.0055元,累计单位净值1.0235元,本期集合计划收益率增长3.12%。

### 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高级副总裁,“中信证券套利宝1号”、“中信证券基金精选”、“中信证券汇利1号”投资经理,10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的工作。

### 三、投资主办人工作报告

#### 1、市场回顾和投资操作

2014年2季度,市场环境较为复杂。一方面是低估值的蓝筹股投资价值凸显,但面临经济增速下滑的不确定性。而且公布的地产投资增速下滑速度较快,使得投资者很难大规模去投资该类品种。另一方面是以创业板为首的成长股估值贵,业绩有些无法达到预期,停牌并购的公司很多复牌补跌;但6月份新股发行的赚钱效应又引发了成长股的热情。在这两方面因素影响下,上证指数先扬后抑,创业板指数先抑后扬。从总体表现看,上证指数季度涨幅0.74%,创业板指数季度涨幅5.79%。尽管2季度看后者表现更好,但其极高的波动可能也是很多投资者难以承受的,2月份、3月份和4月份创业板指分别下跌4.08%、7.46%和3.36%,阶段性最大回撤达18%,很多个股跌幅达30%甚至腰斩。

相比较而言,经济增速长期下台阶、流动性宽松以及通胀可控等因素对债券市场的利好作用较强,债券市场表现出了阶段性牛市特征。无论是利率债还是信用债的表征指数均涨幅达到3-4%的区间。仅在新股开闸后交易所回购的扰动对转债和交易所债基产生了阶段性负面影响。

我们写2季度报告时曾判断蓝筹指数下跌风险不大,创业板指在调整后也有反弹的需求,但若反弹幅度大则要开始降低仓位。基金精选基本按照该判断进行

了操作，考虑持有的基金多配置在中小股票上，主要是在反弹中降低了主动选股的基金配置比例，并加仓了蓝筹指数基金，主要是沪深 300、深证 100 和 180 金融等对应的指数基金，以使组合配置相对均衡。另外，考虑债市有机会，也加仓了债基进取端和转债。

## 2、市场展望和投资策略

展望 3 季度，我们认为股市的机会正逐渐显现。从 PMI 领先数据看，已经连续四个月环比回升，预示经济增速在 7.4%附近开始企稳，此外，在政府所定的今年 7.5%目标增速下预计基建投资下半年有望加速。政策方面也处于有利局面，无论是定向降准还是存贷比口径的调整对于支持实体经济都比较有利。此外，降低行政审批、简政放权等仍在继续。从呵护股市角度，股票退市制度、沪港通、ETF 期权、混合所有制改革、鼓励机构入市等均从制度上对蓝筹股利好。从流动性角度看，目前回购利率依然相对宽松，通胀可控。IPO 到年底发行不超过 100 家，供给温和。综合而言，对股市相对看的积极一些。结构上看，更看好蓝筹指数，但考虑长期看，结构调整仍是大方向，真正的成长股可以穿越周期。所以有比较强选股能力的基金也是较好的配置方向。考虑选股难度越来越大，在配置结构上开始向均衡靠拢，市场有调整机会时继续加仓蓝筹指数基金。

债券市场长期仍是比较好的配置方向，但考虑今年上半年涨幅较大，季度看有小幅兑现压力。3 季度还具备吃票息的行情，如果股市开始反映经济的阶段性乐观情绪，则 3 季度之后压力或许比较大。

根据上述判断，基金精选主要还是持有未到期的封闭式股基、蓝筹指数基金以及转债，适当做一些波段操作，尽量为投资者获取一定的收益。感谢持有人的信任与支持。

## 四、风险控制报告

2014 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	-	-
债券	828,672.8	5.72%
基金	12,277,680.69	84.69%
银行存款及清算备付金合计	167,922.35	1.16%
其他资产	1,223,208.59	8.43%
合计	14,497,484.43	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未持有股票。

### 三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	110018	国电转债	6580	686,688.8	4.78%
2	110023	民生转债	1530	141,984	0.99%

本集合计划报告期末共持有2只债券。

### 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	519909	华安安顺混合	1210311	1,241,779.09	8.64%
2	000595	嘉实泰和混合	1141450.41	1,201,947.28	8.37%
3	184693	基金普丰	1480000	1,158,840	8.07%
4	184698	基金天元	1307132	1,155,504.69	8.04%
5	000634	富国天盛灵活配置混合	1050613.91	1,105,245.83	7.69%
6	150001	瑞福进取	1277400	757,498.2	5.27%
7	184699	基金同盛	726581	717,862.03	5%
8	160812	长盛同益成长回报(LOF)	711297	709,874.41	4.94%
9	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	263400	573,948.6	4%
10	150018	银华稳进	588400	550,742.4	3.83%

### 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	15,179,419.11
报告期内总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	893,406.29
报告期末份额总额	14,286,012.82

## 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](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548



中信证券股份有限公司

2014年7月21日