中信理财 2 号集合资产管理计划

季度报告

（2014 年第三季度）

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**10**月**28**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**7**月**1**日至**2014**年**9**月**30**日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信理财2号集合资产管理计划
类型：	无固定存续期限
成立日：	2006年3月22日
报告期末份额总额：	1,279,587,714.47
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：	40%×中信标普300指数收益率 +55%×中信全债指数 +5%×一年期定期储蓄存款利率（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

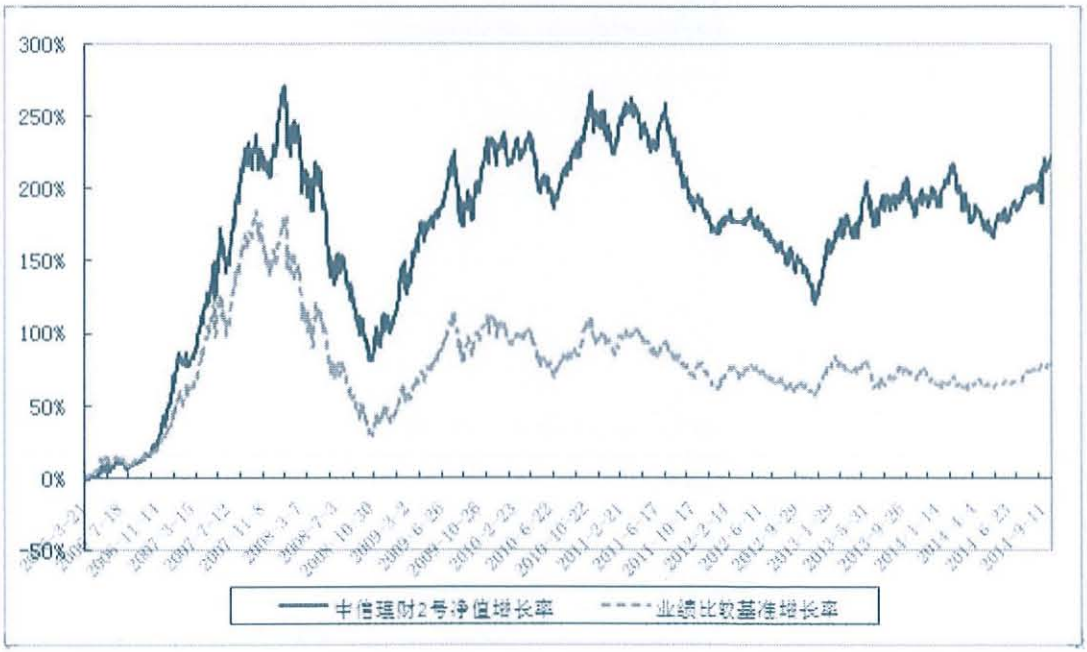
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	162,570,374.20
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	84,991,160.91
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0609
期末资产净值	1,330,708,714.48
期末每份额净值	1.0400
期末每份额累计净值	2.5657

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	12.75%	7.79%	4.96%

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 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.04 元，累计单位净值 2.5657 元，本期集合计划收益率增长 12.75%。

二、投资主办人简介

易智泉，男，硕士。现任中信积极配置、稳健回报、理财 2 号集合计划投资经理，曾任社保 418 组合投资助理。具有 8 年证券行业从业经验，曾长期从事行业和股票研究工作，先后在易方达基金管理有限公司、建信基金管理有限公司、中信证券资产管理部工作。具有丰富的行业和上市公司研究经验，熟悉证券市场投资和研究。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

三季度，A 股市场强势上涨，上证指数最高达到 2365 点，涨幅达到 15.4%，低估值蓝筹、各类主题板块均表现强劲。

8 月份，本帐户的投资主办人由周玉雄先生变更为易智泉先生，因此本季度进行一定幅度的调仓操作，卖出了原有的金融、地产和消费股，重点加仓了国防军工板块，此外还对一批小市值公司专门构建了一揽子组合投资策略，这两部分资产本季度均取得了较好的收益。

2、市场展望和投资策略

经济转型、结构转型已经成为全国的共识，资本市场也正在反映转型的趋势，同时资本市场通过金融资源的分配，也正在对企业的转型形成反作用力，金融市场与实体经济的互相作用越来越深入。因此，本帐户管理人的投资策略是紧跟经济转型、企业转型的步伐，积极参与企业转型和经济内需驱动的新兴产业。

下一阶段，实体经济面临的几大压力仍然存在，无风险利率偏高、企业盈利增速放缓，从整体经济格局来看，利率市场化还未结束，金融业尤其是银行业盈利过于丰厚，对于实体经济有伤害作用。而股票市场则存在几大正面因素：（1）IPO 审批严格而并购重组条件宽松，造就大批股票寻求并购或者借壳；（2）利率市场化向全局推进，金融企业与实体企业的盈利分配比例将发生大幅度的变化，优秀的制造业企业终究会以不断增长的盈利向市场证明它的价值；（3）虽然经济增长率在下降，但是全社会的就业率仍然保持稳定，这使得居民消费能力能够稳步提升，中产阶级的队伍不断扩大。根据美国、日本在 6、70 年代和韩国在 8、90 年代经济转型期的经验，这个时期将孕育一大批优秀的消费品、医药企业和各种类型的跨国企业。因此，在没有看到资本市场发行制度发生明显的转向之前，我们认为主题投资仍将大行其道，我们将继续紧跟市场脉搏，重点挖掘主题投资

机会，例如并购转型和资产重组。从长期来看，随着资本市场的制度环境逐渐完善和中国经济的逆势增长，我们相信中国将会诞生一批具有世界竞争力的制造业企业，在相当大程度上它们将能够穿越国内的经济周期，并走出国门，一批优秀企业的市值将突破 500 亿元、1000 亿元、10000 亿元大关，我们将陪伴它们一起成长。

四、风险控制报告

2014 年第三季度，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	846,270,539.17	62.39%
债　券	134,791,063.72	9.94%
基　金	42,641,044.28	3.14%
银行存款及清算备付金合计	210,191,404.47	15.50%
其他资产	122,487,744.53	9.03%
合　计	1,356,381,796.17	100%

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	002022	科华生物	3226786	86,929,614.84	6.53%
2	000402	金融街	10912451	70,276,184.44	5.28%
3	600420	现代制药	1998713	47,329,523.84	3.56%
4	600038	哈飞股份	1279942	45,053,958.4	3.39%
5	600079	人福医药	1170061	32,317,084.82	2.43%
6	600583	海油工程	3294800	26,852,620	2.02%
7	600649	城投控股	3454900	25,151,672	1.89%
8	000816	江淮动力	3898348	23,818,906.28	1.79%
9	600737	中粮屯河	3557000	23,689,620	1.78%

10	600887	伊利股份	857484	22,208,835.6	1.67%

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	110023	民生转债	600000	56,136,000	4.22%
2	113005	平安转债	500000	54,725,000	4.11%
3	110020	南山转债	113550	12,775,510.5	0.96%
4	110027	东方转债	49230	5,916,953.7	0.44%
5	110017	中海转债	40000	4,152,000	0.31%
6	128008	齐峰转债	4390	439,000	0.03%
7	128007	通鼎转债	3320	414,721.12	0.03%
8	113007	吉视转债	1920	231,878.4	0.02%

本集合计划报告期末共持有8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	510230	金融ETF	7308500	24,359,230.5	1.83%
2	000271	中邮定期开放债券A	14998200	15,853,097.4	1.19%
3	150182	富国中证军工指数分级	1187636	2,428,715.62	0.18%
4	160513	博时稳健回报债券(LOF	0.66	0.76	0%

本集合计划报告期末共持有4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	1,483,365,222.44
报告期间总参与份额	26,927,902.49
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	230,705,410.46
报告期末份额总额	1,279,587,714.47

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、8 月 14 日发布了关于更换中信理财 2 号集合资产管理计划投资经理的公告。

因工作需要，周玉雄先生不再担任中信理财 2 号集合资产管理计划投资经理，我公司决定由易智泉先生担任中信理财 2 号集合资产管理计划投资经理。

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10月28日