

# 中信证券基金精选集合资产管理计划

## 季度报告

(2014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2015年1月23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10月1日至2014年12月31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：	9,109,428.14
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： 中证开放式基金指数×70%+一年期定期存款利率（税后）×30%

管理人： 中信证券股份有限公司

托管人： 中信银行股份有限公司

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

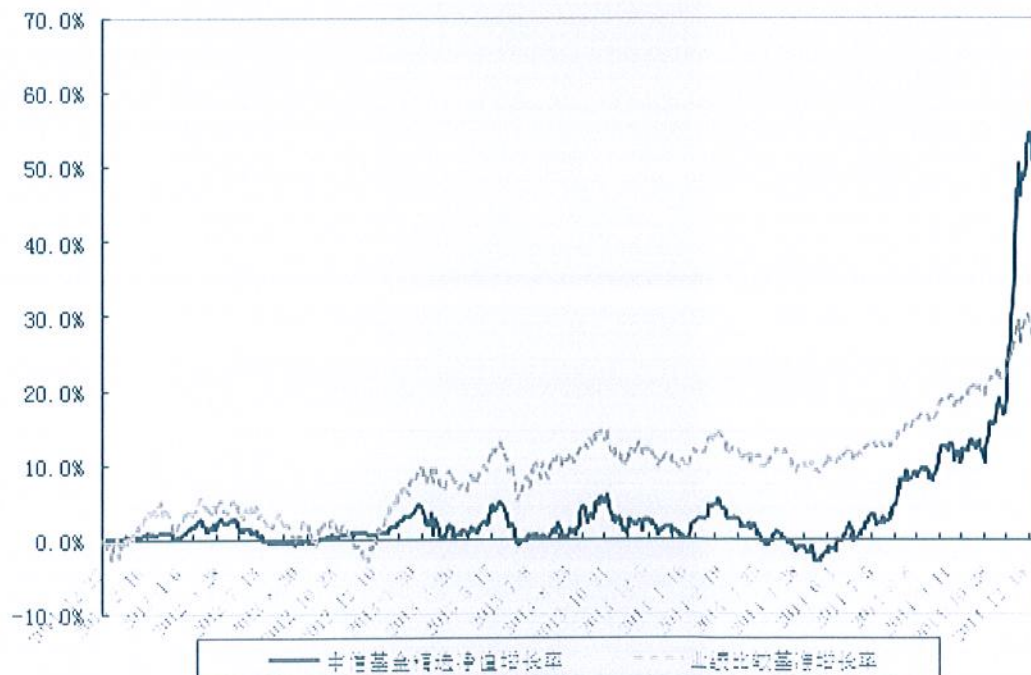
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	4,944,386.71
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,080,424.81
加权平均每份额本期已实现净收益	0.3710
期末资产净值	14,342,505.53
期末每份额净值	1.5745
期末每份额累计净值	1.5925

#### 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	42.14%	8.56%	33.58%

#### 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12月31日,本集合计划单位净值1.5745元,累计单位净值1.5925元,本期集合计划收益率增长42.14%。

### 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2号”投资经理,曾任“中信证券汇利1号”、“中信证券稳健回报”、“中信证券金牛偏股20”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4季度,沪港通的启动增加了A股在全球的关注度,利率下行、融资资金大幅增加尤其是国内为应对持续下降的经济增长率而突然进行的降息引发了一波轰轰烈烈的蓝筹行情。季度看,上证指数上涨36.84%。金融板块涨幅最大,沪深300金融地产指数涨幅80.21%。创业板略有下跌,跌幅4.49%。

中信基金精选自3季度开始看好蓝筹指数,10月初在封转开的基金赎回到账后继续加仓了沪深300、上证50、180金融等指数基金,并加仓了蓝筹指数对应的杠杆基金。考虑转债性价比较高,也拿部分比例进行了操作。总体看,4季度获取了不错的收益。

#### 2、市场展望和投资策略

对2015年目前看法是全年债市看平,股市相对乐观,但股债的波动均加大,如非大的降息降准等措施出台,很多时候是跌出来的机会。具体来看,降低企业融资成本仍是趋势。从目前工业数据看,政府为保持7%的经济增速,仍有必要进行降息或者降准等操作。加上股市上涨会继续吸引场外资金入市,比如保险资金、社保、银行理财等都会考虑增加权益类的配置,所以对于债券和股票而言都

有机会。相对而言，因为债券票息收益率目前不高，全年下来只拿票息的概率比较大，总体看平，较好的波段操作会带来超越票息的收益。原材料成本下降、资金成本下降以及企业融资成本的下降对于企业的盈利都是较好的影响，反映到股市上会有希望带来估值的提升，所以对于股市看的更乐观些。但是也要看到，目前经济、资金和企业盈利同时共振的最好机会可能已经过去，今年还面临美元继续大幅升值的可能性，国内的股市和债市阶段性都会面临较大波动的可能，我们也要时刻防止这种现象。

从基金的角度，在大趋势没有的情况下，很难做出比较高的收益来。基金精选配置上会相对均衡，以有折价的瑞福进取、普通的 180ETF、380ETF、500ETF、消费 ETF 做底仓，积极操作创新型基金和场内有折价的债基以及转股溢价率较低的可转债。力争控制风险的前提下，把握基金市场和转债市场的机会。

#### 四、风险控制报告

2014 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	-	-
债券	2,118,099.4	11.85%
基金	8,582,177.58	48.01%
银行存款及清算备付金合计	3,959,874.56	22.15%
其他资产	3,216,678.52	17.99%
合计	17,876,830.06	100%

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	113001	中行转债	5740	898,826.6	6.27%
2	110023	民生转债	5200	719,004	5.01%
3	110020	南山转债	2500	349,025	2.43%
4	110011	歌华转债	1140	151,243.8	1.05%

本集合计划报告期末共持有4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	150001	瑞福进取	892497	1,063,856.42	7.42%
2	519888	汇添富收益快 线货币A	80049966	800,499.66	5.58%
3	510180	华安上证 180ETF	228700	734,813.1	5.12%
4	510630	华夏消费ETF	506200	628,194.2	4.38%
5	510290	南方上证 380ETF	444100	590,653	4.12%
6	160812	长盛同益成长 回报(LOF)	400476	571,879.73	3.99%
7	150128	工银增利分级 债券B	467700	499,035.9	3.48%
8	150031	银华中证等权 90指数鑫	283900	463,324.8	3.23%
9	500038	基金通乾	285300	427,379.4	2.98%
10	160220	国泰民益灵活 配置混合	365800	412,622.4	2.88%

### 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	11,643,025.58
报告期间总参与份额	841,824.31
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	3,375,421.75

报告期末份额总额	9,109,428.14
----------	--------------

## 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

2015年1月23日

报告专用章

