

中信证券红利价值股票集合资产管理计划

季度报告

(2013年第一季度)

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2013年4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1月1日至2013年3月31日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信证券红利价值股票集合资产管理计划
类型：	非限定性 无固定存续期限
成立日：	2011年8月25日
报告期末份额总额：	173,471,214.00
投资目标：	投资于预期盈利能力较高、预期分红稳定或分红潜力大且历史分红良好的上市公司，追求稳定的股息收入和长期的资本增值。
投资理念：	秉承“能持续分红的股票能为投资者带来长期较高回报”的理念，主要投资股息率高、分红稳定的上市公司，追求分红和股价上涨的双重收益。
投资基准：	中证红利指数收益率×75% +中债综合财富指数收益率



×25%

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

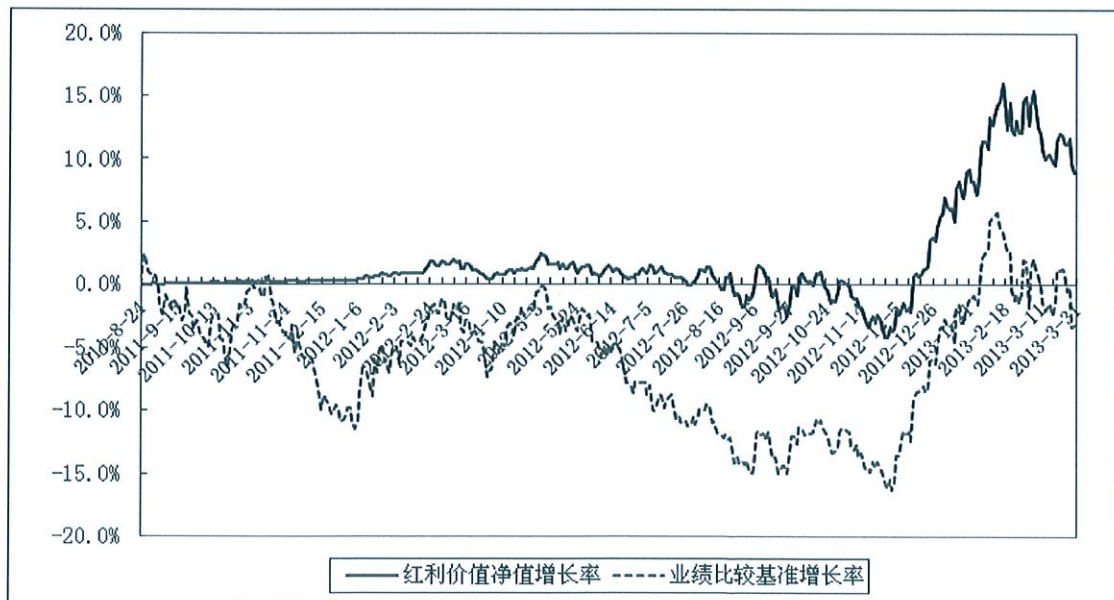
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	8,959,211.58
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	23,147,454.92
加权平均每份额本期利润	0.0477
期末资产净值	166,881,219.21
期末每份额净值	0.9620
期末每份额累计净值	1.0930

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	3.35%	0.27%	3.08%

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 03 月 31 日,本集合计划单位净值 0.962 元,累计单位净值 1.093

元，本期集合计划收益率增长 3.35%。

二、投资主办人简介

刘琦，男，硕士。现任中信红利价值集合计划投资经理，曾任理财 2 号、中信优选成长与中信卓越成长的投资助理。具有 10 年行业从业经验，曾长期从事行业和上市公司研究，先后在天相投资顾问有限公司、中信证券资产管理部工作。具有较丰富的行业和上市公司研究经验，熟悉证券市场。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2013 年一季度，市场走势总体上在震荡中逐步分化。年初市场延续了 2012 年年末以来的乐观预期，继续惯性上行；随后，在经济复苏程度弱于预期、流动性逐步收紧预期下，市场震荡下行；与此同时，市场分化程度加剧，以中小板和创业板为代表的中小市值股票在一季度表现强劲。一季度，上证指数下跌 1.43%、沪深 300 指数下跌 1.10%、中小板指数上涨 8.92%以及创业板指数上涨 21.38%。医药、军工、电子、通信、计算机等板块涨幅居前，煤炭、有色、非银行金融、房地产、食品饮料等板块涨幅落后。

一季度，市场总体走势和本集合计划在 2012 年四季度报告中预计的市场进入振荡期的预期相差不大，但分化程度远超预期。尽管我们对市场总体的走势把握较准，但在仓位结构方面应对不足，对于市场表现较为突出的环保、军工、电子等行业配置力度不够，以致本集合计划在一季度的表现总体上乏善可称。这是我们在下一步组合管理中值得深思和改进的地方。

2、市场展望和投资策略

预计 2013 年二季度，国内经济将延续弱复苏的态势，但由于政府对于影子银行、房地产等政策的逐步趋紧，经济复苏的不确定性有所增强；物价将继续维持在较温和的水平。股票市场总体估值水平较低，资本市场中长期发展的新机遇将在新的政治周期启动下逐步孕育。预计二季度市场总体依然处于震荡态势中，市场的表现将在一季度结构分化的基础上继续演绎。

2013 年二季度，本集合计划将密切关注宏观经济复苏的程度以及经济转型

带来的市场机遇，努力发掘市场结构性机会，加强行业前瞻性判断，深入挖掘股票价值，努力实现账户资产保值增值以给投资人带来良好的回报。

四、风险控制报告

2013 年第一季度，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	122,394,905.76	72.76%
债券	6,721,440.00	4.00%
基金	13,129,929.12	7.81%
银行存款及清算备付金合计	21,602,687.07	12.84%
其他资产	4,361,490.14	2.59%
合计	168,210,452.09	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	000651	格力电器	350,000	9,999,500.00	5.99%
2	600795	国电电力	3,300,000	9,801,000.00	5.87%
3	600062	华润双鹤	347,500	8,524,175.00	5.11%
4	600420	现代制药	503,835	7,421,489.55	4.45%
5	000826	桑德环境	250,000	7,127,500.00	4.27%
6	600887	伊利股份	210,000	6,652,800.00	3.99%
7	300039	上海凯宝	180,000	5,713,200.00	3.42%
8	600016	民生银行	550,000	5,302,000.00	3.18%
9	601166	兴业银行	300,000	5,190,000.00	3.11%
10	002241	歌尔声学	81,341	4,099,586.40	2.46%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	名称	代码	数量	市值（元）	占净值比例
1	中行转	113001	66,000	6,721,440	4.03%

	债				
--	---	--	--	--	--

本集合计划报告期末共持有1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	名称	代码	数量	市值(元)	占净值比例
1	大成货币B	091005	10,103,830	10,103,830	6.05%
2	海富货A	519505	3,026,099.12	3,026,099.12	1.81%

本集合计划报告期末共持有2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到受到公开谴责、处罚。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	224,619,126.32
报告期间总参与份额	6,060,481.85
红利再投资份额	8,133,278.07
报告期间总退出份额	65,341,672.24
报告期末份额总额	173,471,214.00

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、2013年3月7日发布了中信证券红利价值股票集合资产管理计划第二次分红公告。

本公司所管理的中信证券红利价值股票集合资产管理计划为及时回报投资者，根据《证券公司客户资产管理业务管理办法》的规定和《中信证券红利价值股票集合资产管理合同》的约定，经本集合计划的托管人中信银行复核，本集合计划管理人决定以截止 2013 年 3 月 1 日的可供分配利润为基准，向全体委托人进行第二次收益分配，分配方案公告详见公司网站。

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：010-60836688



中信证券股份有限公司

2013年4月23日