

中信证券红利价值股票集合资产管理计划

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：	110,422,640.91
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

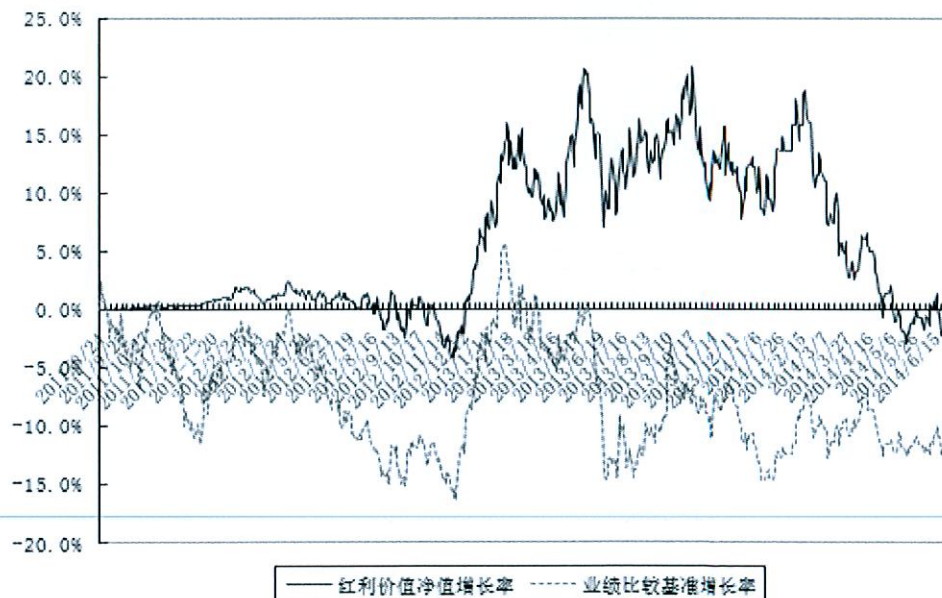
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-2,117,864.05
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-7,427,983.15
加权平均每份额本期利润	-0.0184
期末资产净值	98,352,992.85
期末每份额净值	0.8907
期末每份额累计净值	1.0217

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	-1.87%	0.45%	-2.32%

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0.8907元，累计单位净值1.0217元，本期集合计划收益率增长-1.87%。

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

二季度，经济在政策微刺激下逐步企稳。货币政策通过定向降准、再贷款等方式不断向经济输入流动性，同时财政政策发力，部分对冲制造业和房地产下行趋势，经济阶段性企稳。

市场二季度总体上相对稳定，创业板先抑后扬。互联网教育、军工、信息安全以及次新股等主题炒作是二季度市场热点。二季度，上证指数上涨 0.74%、沪深 300 指数上涨 0.88%、中小板指数上涨 4.35%以及创业板指数上涨 5.79%。军工、计算机、通信、传媒等板块涨幅居前，交运、商贸、食品、纺织服装等板块涨幅落后。

二季度，账户总体上保持了保守的投资策略，资产配置主要配置在消费及服务领域，股票仓位处于中性偏低水平。值得反思的是，在 5 月份的创业板反弹过程中，账户对反弹的节奏把握不够准确，没有达到预期的收益。

2、市场展望和投资策略

三季度，经济总体上压力依然较大。预计微刺激对经济的作用依然惯性存在，但需要关注房地产和制造业投资的下行的程度。政策面预计总体上维持平稳，资金面延续宽松态势。市场的机会更多来自于自下而上的个股机会以及个别主题。

账户在三季度将密切关注经济的变化做好灵活应对，同时加大自下而上选股的力度，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

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	78,341,820.26	77.35%
债券	7,795,200	7.70%
基金	8,489,570.56	8.38%
银行存款及清算备付金合计	6,428,905.31	6.35%
其他资产	232,391.50	0.22%
合计	101,287,887.63	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	600804	鹏博士	306789	4,430,033.16	4.5%
2	002022	科华生物	172200	3,969,210	4.04%
3	600887	伊利股份	117191	3,881,365.92	3.95%
4	000625	长安汽车	308100	3,792,711	3.86%
5	600588	用友软件	249000	3,503,430	3.56%
6	600535	天士力	74033	2,870,259.41	2.92%
7	300257	开山股份	89685	2,842,117.65	2.89%
8	000400	许继电气	138450	2,775,922.5	2.82%
9	600340	华夏幸福	107100	2,695,707	2.74%
10	600079	人福医药	86903	2,594,054.55	2.64%

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	84000	7,795,200	7.93%

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	代码	名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	519506	海富通货币B	8488821.93	8,488,821.93	8.63%

2	519888	汇添富收益快 线货币A	74863	748.63	0%
---	--------	----------------	-------	--------	----

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	119,431,021.00
报告期间总参与份额	42,674.15
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	9,051,054.24
报告期末份额总额	110,422,640.91

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、6月23日发布了关于中信证券红利价值集合资产管理计划合同变更征询的公告。

中信证券红利价值集合资产管理计划（以下简称“中信红利价值”）成立于2011年8月25日。为了持续服务广大投资者，实现客户与管理人的共同成长，根据合同约定及相关规定的要求，我司拟在征询中信红利价值投资者意见的基础上并按照相关规定的要求对中信红利价值的合同进行变更。

详情请见网站公告。

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

