

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：	99,158,460.44
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

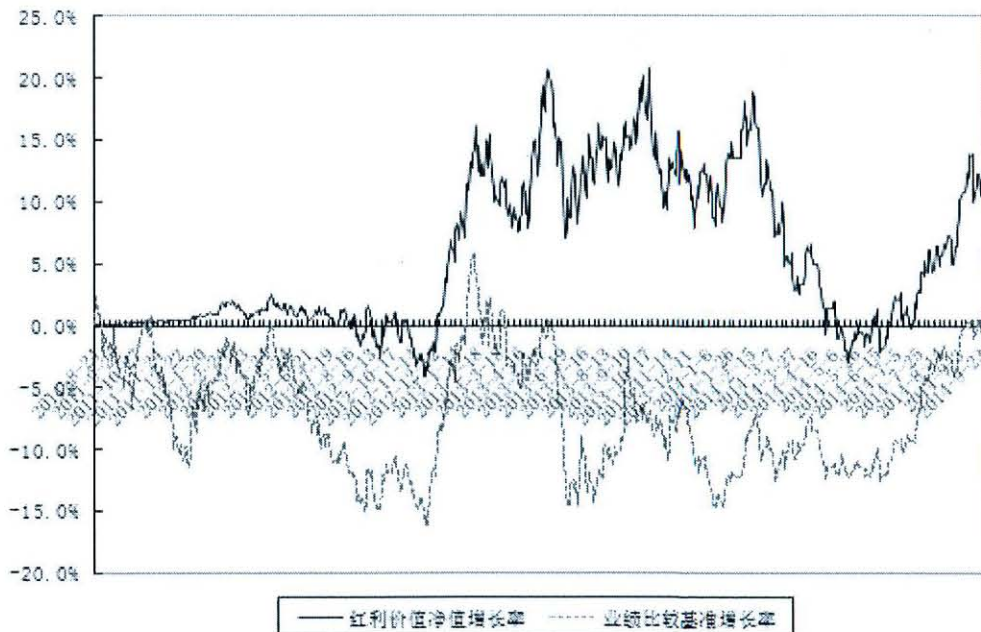
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	12,419,926.59
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,421,187.39
加权平均每份额本期利润	0.0514
期末资产净值	100,134,892.64
期末每份额净值	1.0098
期末每份额累计净值	1.1408

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	13.37%	13.58%	-0.21%

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1.0098元,累计单位净值1.1408元,本期集合计划收益率增长13.37%。

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

三季度,经济增速略低于预期,投资数据、金融数据、工业数据有加速下滑态势。政策继续围绕改革和转型展开。货币政策继续宽松、反腐力度加大、国资系统混合所有制改革改革试行等一系列有利于经济中长期发展措施的出台对股市风险偏好的提升起到了积极的作用。

三季度市场在沪港通开通预期、上市公司重组并购等因素刺激下活跃度大幅增加,股市大幅上涨。其中,上证指数上涨15.40%、沪深300指数上涨13.20%、中小板指数上涨16.90%以及创业板指数上涨9.69%。军工、农业、交通运输、纺织服装等板块涨幅居前,银行、家电、传媒、食品等板块涨幅落后。

三季度,账户采取了积极的策略,考虑到市场风险偏好加大的情况下及时提高了股票的仓位,同时加大了自下而上发掘股票的力度,取得了较好的收益。

2、市场展望和投资策略

尽管三季度股市触底反弹且呈现出较高的活跃度,但考虑到目前经济下滑的趋势犹在,目前给出市场进入牛市的判断依然较早。但考虑到市场风险偏好的逐步上升,判断市场中期内底部有望探明,后续逐步进入底部抬升的阶段。预计四季度股市仍将呈现较高的活跃度,结构性机会依然是市场主流。

四季度在低基数和托底政策延续的影响下,经济大概率能实现弱改善,支撑

股市上涨的核心因素依然在于改革的推进和货币的放松。四中全会依法治国大幕的开启、宽货币政策的延续、房地产政策的有序放松、混合所有制改革的推进、预算法的实施等措施将使得市场对中国经济长期增长树立信心，同时导致市场的风险溢偏好逐步上升；而市场微观层面的上市公司业务转型、兼并重组、市值管理等手段使得股票市场活跃度有望继续维持。四季度需要关注美元升值对于新兴市场资金运动带来的风险。

账户在四季度在密切关注经济的变化做好灵活应对的同时，将继续在结构性方向聚焦，努力寻找市场中的结构性机会，自下而上深入挖掘股票价值，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	84,958,644.5	81.67%
债券	-	-
基金	5,577,806.73	5.36%
银行存款及清算备付金合计	6,400,351.23	6.15%
其他资产	7,095,957.71	6.82%
合计	104,032,760.17	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	219729	5,919,499.26	5.91%
2	600794	保税科技	450500	5,383,475	5.38%
3	600037	歌华有线	346165	5,092,087.15	5.09%

4	600887	伊利股份	192103	4,975,467.7	4.97%
5	000625	长安汽车	273900	3,752,430	3.75%
6	002262	恩华药业	127895	3,555,481	3.55%
7	600570	恒生电子	81597	3,441,761.46	3.44%
8	002436	兴森科技	111590	3,336,541	3.33%
9	300005	探路者	187127	3,274,722.5	3.27%
10	002683	宏大爆破	95599	3,047,696.12	3.04%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

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	5576468.29	5,576,468.29	5.57%
2	519888	汇添富收益快 线货币A	75534	755.34	0%
3	150052	信诚沪深300指 数分级B	700	583.1	0%

本集合计划报告期末共持有3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	110,422,640.91
报告期内总参与份额	50,715.68
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	11,314,896.15
报告期末份额总额	99,158,460.44

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、7月25日发布了关于中信证券红利价值股票集合资产管理计划合同变更即将生效的公告。

中信证券股份有限公司于2014年6月23日发布了《中信证券红利价值股票集合资产管理计划合同变更征询函》(以下简称《征询函》)。根据《征询函》约定,本次合同变更征询意见截止日为2014年7月18日(以回函邮戳日期为准)。截至本公告发出之日,管理人共收到客户回函10份,其中同意意见回函8份,不同意意见回函2份。中信证券红利价值股票集合资产管理计划合同变更事项将于2014年7月29日生效。

对于书面回函表示不同意合同变更的客户,管理人将在合同变更生效日前一个工作日(即2014年7月28日)按照原合同约定计算客户的委托资产金额,将资金退回客户的账户并免收赎回费。赎回资金将在3个工作日内划至代销机构指定账户,代销机构将在收到赎回资金后2个工作日内划往客户指定账户。

2、7月29日发布了关于中信证券红利价值股票集合资产管理计划合同变更生效公告。

中信证券股份有限公司已于2014年6月23日发布了《中信证券红利价值股票集合资产管理计划合同变更征询函》,并于2014年7月25日发布了《关于中信证券红利价值股票集合资产管理计划合同变更即将生效的公告》,中信证券红利价值股票集合资产管理计划合同变更事项于2014年7月29日起正式生效。

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

报告专用章