

# 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：	66,385,779.63
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

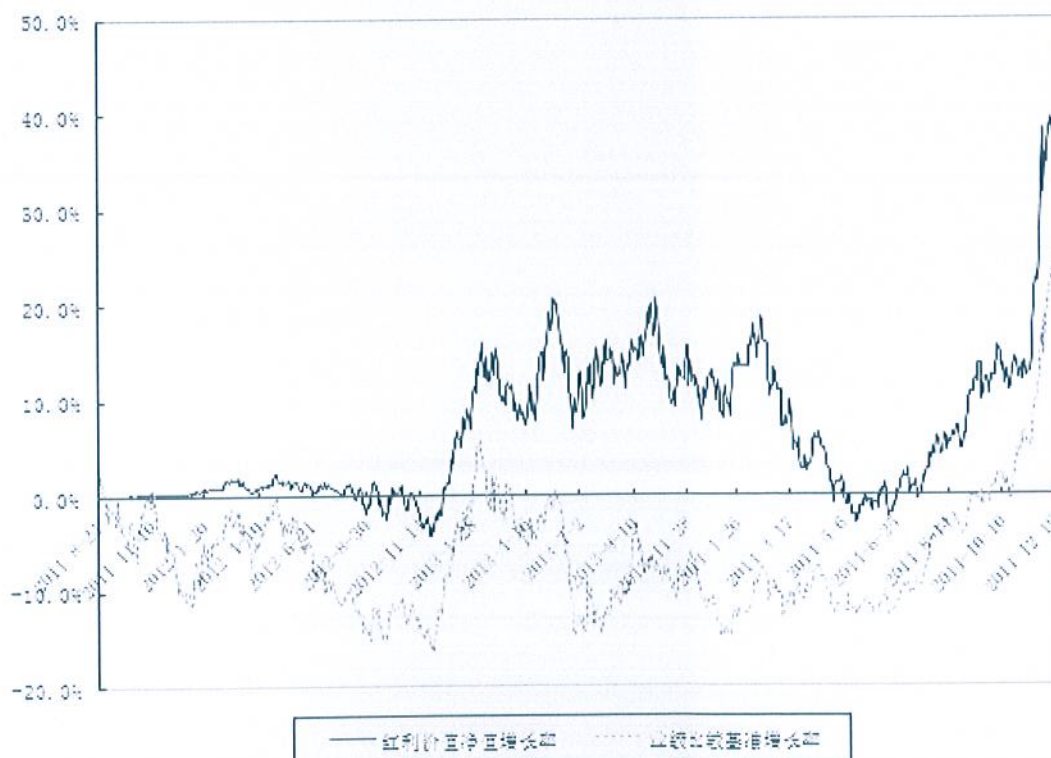
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	17,944,122.72
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	20,129,985.06
加权平均每份额本期利润	0.2356
期末资产净值	82,030,295.19
期末每份额净值	1.2357
期末每份额累计净值	1.3667

#### 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	22.37%	23.51%	-1.14%

#### 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1.2357元,累计单位净值1.3667元,本期集合计划收益率增长22.37%。

## 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、中信可转债集合计划、中信可转债2号集合计划投资经理,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

四季度尽管经济总体稳步回落,但房地产销量指标已经逐步改善。降息大幕开启,政策宽松预期继续延续;反腐持续、改革稳步推进,一带一路形成对外开放新格局。资金风险偏好明显上升,进入股市的步伐加快。

蓝筹股在四季度大幅反弹。上证指数上涨36.84%、沪深300指数上涨44.17%、中小板指数下跌2.56%以及创业板指数下跌4.49%。非银、建筑、银行、房地产等行业涨幅居前;电子、轻工、通信、传媒等行业涨幅落后。

四季度账户保持灵活的操作,资产配置向蓝筹股倾斜,重点配置了银行、非银行金融、地产、交通运输等蓝筹股,获取了较好的收益。

### 2、市场展望和投资策略

预计2015年一季度股票市场依然保持活跃。改革信心增强、经济稳步探底、同时在利率市场化叠加社会财富重新配置的背景下,多年以来走熊的股市吸引力逐步增加。随着赚钱效应的扩大,股票市场受关注度提升,是未来社会资产配置的重要方向。但市场经过短期大幅上涨,蓝筹股估值修复导致的指数行情逐步接近尾声,预计市场将逐步开始分化。同时,由于杠杆资金的参与,预计未来市场震荡幅度明显加大。

2015年一季度,账户在资产配置方面将利用市场分化的机会,采取自上而下和自下而上相结合的方式,加强对中观行业趋势的研判和个股的发掘,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	66,080,188.22	73.69%
债券	-	-
基金	14,259,972.58	15.90%
银行存款及清算备付金合计	3,357,516.84	3.74%
其他资产	5,976,121.38	6.66%
合计	89,673,799.02	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	000625	长安汽车	310266	5,097,670.38	6.21%
2	601318	中国平安	55436	4,141,623.56	5.05%
3	600000	浦发银行	261700	4,106,073	5.01%
4	601166	兴业银行	242500	4,001,250	4.88%
5	600837	海通证券	164702	3,962,730.12	4.83%
6	601006	大秦铁路	339000	3,613,740	4.41%
7	000402	金融街	271800	3,351,294	4.09%
8	600900	长江电力	309584	3,303,261.28	4.03%
9	600887	伊利股份	113800	3,258,094	3.97%
10	000651	格力电器	80416	2,985,041.92	3.64%

##### 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	5643759.96	5,643,759.96	6.88%
2	150001	瑞福进取	3761396	4,483,584.03	5.47%
3	510050	华夏上证	933200	2,381,526.4	2.9%

		50ETF			
4	510230	金融ETF	273300	1,638,706.8	2%
5	163113	申万菱信申银万国证券	100394	110,543.83	0.13%
6	150052	信诚沪深300指数分级B	700	1,089.2	0%
7	519888	汇添富收益快线货币A	76236	762.36	0%

本集合计划报告期末共持有7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	99,158,460.44
报告期间总参与份额	1,164,452.82
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	33,937,133.63
报告期末份额总额	66,385,779.63

### 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、12月18日发布了关于中信证券红利价值股票集合资产管理计划、中信证券卓越成长股票集合资产管理计划合同变更生效的提示函。

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》、《中信证券卓越成长股票集合资产管理计划合同变更征询函》，已于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》、《关于中信证券卓越成长股票集合资产管理计划合同变更即将生效的公告》，已于2014年7月29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生效公告》、《中信证券卓越成长股票集合资产管理计划合同变更生效公告》。中信证券红利价值股票集合资产管理计划、中信证券卓越成长股票集合资产管理计划合同变更事项已于2014年7月29日起正式生效。

本次合同变更的要点如下：

- (1) 降低固定管理费率，由“1.5%/年”降低至“1%/年”；
- (2) 增加业绩报酬条款“在本集合计划分红权益登记日、委托人退出日或计划终止日，管理人将根据委托人的期间年化收益率（R），对期间年化收益率超过8%以上部分按照20%的比例收取管理人业绩报酬”；
- (3) 变更了“合同补充、修改的程序”；
- (4) 对账单寄送方式由书面改成电子方式。

期间年化收益率（R）的计算方法和其他变更事项详细信息请投资者参见已于2014年7月29日变更生效的《中信证券红利价值股票集合资产管理计划资产管理合同》、《中信证券卓越成长股票集合资产管理计划资产管理合同》。

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](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