

中信证券红利价值股票集合资产管理计划

2014 年报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行

送出日期：2015 年 3 月 31 日

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 3 月 31 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。

本报告期间：2014年01月01日至2014年12月31日

目 录

一、	集合资产管理计划概况.....	1
二、	主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....	3
三、	管理人报告.....	4
四、	投资组合报告.....	6
五、	集合计划份额变动.....	8
六、	重要事项提示.....	8
七、	备查文件目录.....	8

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

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： 66385779.63

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： $\text{中证红利指数收益率} \times 75\% + \text{中债综合财富指数收益率} \times 25\%$

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

2、管理人

名称： 中信证券股份有限公司

注册地址： 广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

办公地址： 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层

法定代表人： 王东明

联系地址： 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层

联系电话： 95548

传真： (010) 60836627

网址： www.cs.ecitic.com

3、 托管人

名称： 中信银行
办公地址： 北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人： 常振明
托管部门联系人： 方韡
联系电话： 010-89936330
传真： (010)65550832

4、 注册登记机构

名称： 中国证券登记结算有限责任公司
办公地址： 北京市西城区太平桥大街17号
网址： www.chinaclear.cn

5、 会计师事务所和经办注册会计师

名称： 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
地址： 北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城东三办
公楼15、16层
首席合伙人： 吴港平
项目合伙人： 黄悦栋
联系电话： (010) 58153000
传真： (010) 85188298

6、 律师事务所和经办律师

名称： 北京市德恒律师事务所
注册地址： 北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层
法定代表人： 王丽
经办律师： 徐建军、董小亮
联系人： 徐建军、董小亮

联系电话：(010) 66575888

传真：(010) 65232181

二、 主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

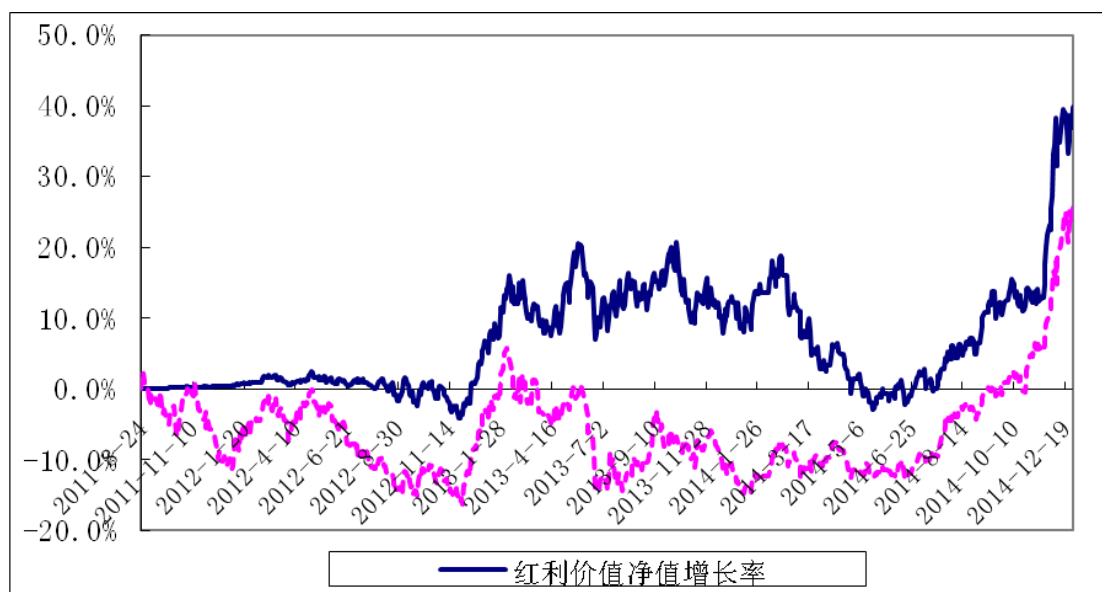
1、 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	17,876,468.68
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	13,448,635.10
加权平均每份额本期已实现净收益	0.1249
加权平均每份额本期利润	0.1660
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

2、 本集合计划历史各时间段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
过去三个月	22.37%	23.51%	-1.14%
过去六个月	38.73%	40.28%	-1.55%
过去一年	24.39%	40.51%	-16.11%
合同生效日至今	39.86%	25.62%/24.94%	14.24%

3、 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



4、 集合计划收益分配情况

无

三、 管理人报告

1、 投资结果

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 24.39%。

2、 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。

3、 投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2014 年，经济继续沿着“稳增长、调结构、促转型”方向调整。整体经济依然处于回落过程中，财政政策、货币政策保持相对宽松，央行通过再贷款、定向降准等方式逐步向市场注入流动性，同期启动了年内第一次降息，社会无风险利率稳步下行。反腐继续深入、国企改革稳步推进、房地产政策进一步放松、一带一路为代表的对外开放新格局使得中国经济发展的长期前景逐步清晰。

在宽货币、促改革、深化反腐、扩大开放的预期下，市场的风险偏好逐步增强。2014 年，A 股逐步摆脱了悲观的情绪，增量资金不断入场，使得 A 股市场成为全球表现最好的市场之一。全年来看，上证指数上涨 52.87%、沪深 300 指数上涨 51.66%、中小板指数上涨 9.67% 以及创业板指数上涨 12.83 %。非银行金融、建筑、银行、房地产等板块涨幅居前，电子元器件、医药、传媒、食品等板块涨幅落后。

2014 年，本集合计划上半年对市场判断和节奏的把握方面出现了一定的失误，净值表现不够理想。下半年，及时调整了策略，进一步加大了对市场走势和风格的预判，净值表现快速回升。最终取得了较好的结果。

2) 市场展望和投资策略

2015 年经济进入新常态成为共识。经济增速下降、改革持续推进，结构继续调整。积极的财政政策和宽松的货币政策继续。利率持续下行和社会财富重

新配置给资本市场带来良好的发展契机。随着改革的深入和金融创新的不断深化，股票市场作为直接融资的重要场所有望逐步释放活力。

尽管趋势上股市的投资价值在进一步提升，但经过 2014 年后半年的大幅上涨，目前蓝筹股的估值修复几近完成，成长股的估值也保持高位，市场需要逐步消化估值的压力。

感谢所有持有人的信任。经过 3 年多的运作，中信红利价值的运作风格逐步走向成熟，未来任重道远。2015 年，账户将在吸取过去经验教训的基础上，进一步修正和完善投资理念，努力丰富投资策略和投资品种，加强对宏观、中观及微观的把控，深入挖掘公司价值，为给投资人带来持续良好的回报而努力。

4、 风险控制报告

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。

四、投资组合报告

1. 报告期末资产组合情况

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%

2. 报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市值（元）	占净值比例
国债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
中期票据	-	-
合计	-	-

3. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

4. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	000625	长安汽车	310,266.00	5,097,670.38	6.21%
2	601318	中国平安	55,436.00	4,141,623.56	5.05%
3	600000	浦发银行	261,700.00	4,106,073.00	5.01%
4	601166	兴业银行	242,500.00	4,001,250.00	4.88%
5	600837	海通证券	164,702.00	3,962,730.12	4.83%
6	601006	大秦铁路	339,000.00	3,613,740.00	4.41%
7	000402	金融街	271,800.00	3,351,294.00	4.09%

8	600900	长江电力	309,584.00	3,303,261.28	4.03%
9	600887	伊利股份	113,800.00	3,258,094.00	3.97%
10	000651	格力电器	80,416.00	2,985,041.92	3.64%

5. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	类型	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	货币型	519506	海富通货币 B	5,643,759.96	5,643,759.96	6.88%
2	股票型	150001	瑞福进取	3,761,396.00	4,483,584.03	5.47%
3	股票型	510050	华夏上证 50ETF	933,200.00	2,381,526.40	2.9%
4	股票型	510230	金融 ETF	273,300.00	1,638,706.80	2.0%
5	股票型	163113	申万菱信申银万国证券	100,394.00	110,543.83	0.13%
6	股票型	150052	信诚沪深 300 指数分级 B	700.00	1,089.20	0%
7	货币型	519888	汇添富收益快线货币 A	76,236.00	762.36	0%

本集合计划报告期末共持有 7 只基金。

7. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

8. 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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：无

其他资产：

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
存出保证金	206,209.56	0.23%
应收股利	11,727.44	0.01%

应收利息	1,675.17	0.00%
应收证券清算款	5,756,509.21	6.42%
合计	5,976,121.38	6.66%

五、 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	129,717,267.92
报告期内总参与份额	7,392,833.19
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	70,724,321.48
报告期末份额总额	66,385,779.63

六、 重要事项提示

一、 本集合计划管理人及托管人相关事项

- 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。
- 4、 托管人相关事项

2014-2-27 中信银行股份有限公司关于资产托管部负责人变更的公告

“因中信银行股份有限公司工作需要，刘勇先生不再担任本行资产托管部总经理，任命刘泽云先生为本行资产托管部副总经理，主持资产托管部相关工作。刘泽云先生的基金行业高级管理人员任职资格已在中国证券监督管理委员会备案。”

二、 本集合计划相关事项

- 1、 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
2014-07-25
- 2、 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 2014-12-18

七、 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准设立中信证券红利价值股票集合资产管理计划的文件
- 2、 《中信证券红利价值股票集合资产管理计划说明书》
- 3、 《中信证券红利价值股票集合资产管理计划资产管理合同》

- 4、《中信证券红利价值股票集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、中信证券红利价值股票集合资产管理计划《验资报告》
- 7、中信证券红利价值股票集合资产管理计划审计报告
- 8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：010 - 60836688

中信证券股份有限公司
2015年3月31日

