

中信证券红利价值股票集合资产管理计划

季度报告

(2015 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2015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：2015年1月1日至2015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：	58,387,474.25
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

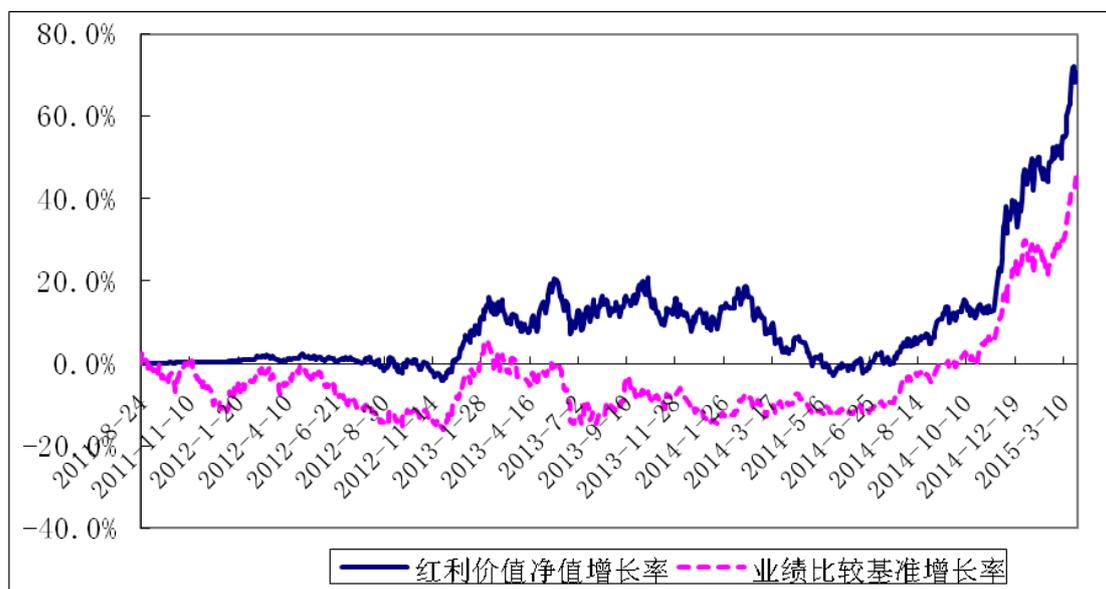
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	15,472,230.62
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	12,675,101.85
加权平均每份额本期利润	0.2046
期末资产净值	74,940,618.23
期末每份额净值	1.2835
期末每份额累计净值	1.6163

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
近三个月	21.13%	15.66%	5.47%

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2015年03月31日,本集合计划单位净值1.2835元,累计单位净值1.6163元,本期集合计划收益率增长21.13%。

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

新常态下，稳增长、调结构、促改革成为社会共识。一季度，国内宏观经济继续延续探底态势，稳增长压力加大。政策延续宽松，降息、房地产政策放松、政府简政放权等一系列稳增长措施相继推出。

居民财富配置继续青睐股市，入市资金不断加大，股票市场涨幅较大。一季度，上证指数上涨 15.87%、沪深 300 指数上涨 14.64%，中小板指数上涨 46.60%，创业板指数上涨 58.66%。计算机、传媒、通信、旅游、轻工等行业涨幅居前，银行、非银行金融、煤炭、食品、电力等行业涨幅落后。

账户在一季度资产配置进行了较大幅度的重新配置，加大了成长股的配置，减持了蓝筹股配置。但成长股的涨幅依然超越了我们的预期，成长股配置相对不足影响了组合的表现。

2、市场展望和投资策略

展望二季度，预计市场依然乐观。中长期看，经济转型升级、利率水平下降和居民财富加大股市配置的背景下，股票市场面临的机遇依然较大。从二季度来看，尽管一季度市场涨幅较大，但大盘蓝筹股估值吸引力依然较大，决定了市场的系统性风险有限。中小股票大幅上涨后，估值压力加大，需要寻找具有长期增长潜力的公司进行配置。

二季度本账户将密切关注经济复苏的状况和政策的动向，继续围绕经济转型和结构升级进行资产配置。考虑到市场结构的变化，账户结构上将保持蓝筹股和

成长股的适度均衡，投资重心在于寻找具有长期增长潜力的公司。本账户将一如既往地加强行业前瞻性判断，深入挖掘股票价值，努力实现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

2015 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	62,888,953.42	76.99%
债券	-	-
基金	9,326,513.48	11.42%
银行存款及清算备付金合计	6,640,654.77	8.13%
其他资产	2,827,357.50	3.46%
合计	81,683,479.17	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	600570	恒生电子	41800	4,551,184	6.07%
2	002385	大北农	176200	4,264,040	5.69%
3	600037	歌华有线	150485	4,037,512.55	5.39%
4	600741	华域汽车	179400	3,586,206	4.79%
5	000625	长安汽车	156382	3,172,990.78	4.23%
6	601633	长城汽车	57415	2,986,154.15	3.98%
7	002051	中工国际	85800	2,848,560	3.8%
8	300059	东方财富	92960	2,734,883.2	3.65%
9	002470	金正大	70225	2,584,280	3.45%
10	300017	网宿科技	25936	2,318,419.04	3.09%

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	519505	海富通货币A	4098267.66	4,098,267.66	5.47%
2	150001	瑞福进取	2107505	3,538,500.9	4.72%
3	150019	银华锐进	1213900	1,575,642.2	2.1%
4	163113	申万菱信申银 万国证券	103557	113,332.78	0.15%
5	519888	汇添富收益快 线货币A	76994	769.94	0%

本集合计划报告期末共持有5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	66,385,779.63
报告期间总参与份额	3,186,654.85
红利再投资份额	2,604,785.85
报告期间总退出份额	13,789,746.08
报告期末份额总额	58,387,474.25

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、关于所管理的集合资产管理计划投资“华友钴业”相关信息的公告
<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2759946>

2、中信证券红利价值股票集合资产管理计划第三次分红公告
<http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2771705>

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
2015年4月22日

