

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 2015 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：2015年4月1日至2015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：	46,641,751.35
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	23,172,068.77
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	30,262,831.02
加权平均每份额本期利润	0.4513
期末资产净值	80,333,605.98
期末每份额净值	1.7224
期末每份额累计净值	2.0552

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	34.20%	17.86%	16.34%

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06月30日，本集合计划单位净值1.7224元，累计单位净值2.0552元，本期集合计划收益率增长34.2%。

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

今年二季度以来，地产销量和投资改善，经济低水平下逐步企稳。在经济衰退和物价通缩背景下，货币政策宽松方向不变，资金面相对宽松，同时财政方面，政府重启承投债借新还旧，支持稳增长，经济阶段性企稳。

二季度，股票市场经历过山车。杠杆资金入市助推了市场的快涨快跌。4 月-5 月市场快速上涨，6 月单月出现大幅度下跌。但由于指数振幅较大，市场赚钱效应尽失。整个二季度来看，上证指数上涨 14.12%、沪深 300 指数上涨 10.41%、中小板指数上涨 15.32% 以及创业板指数上涨 22.42%。行业方面，国防军工、交通运输、轻工、机械、农林牧渔的涨幅居前，非银行金融、建筑、银行、有色、计算机表现落后。

操作回顾：

二季度账户大部分保持积极的操作，账户资产重点配置到消费升级、制造业升级以及 TMT 板块中。但由于 6 月份市场的大幅下跌，账户净值也受到较大的损失。

2、市场展望和投资策略

3 季度，预计经济不冷不热，在低水平下逐步企稳，货币政策依旧宽松，财政政策积极。国企改革和金融改革稳步推进。证券市场在政府救市预期引导下有望逐步企稳。市场经过 6 月份的大幅度回调，市场投资价值逐步显现。

三季度，本集合计划将加强资产配置的灵活性，重点关注改革转型、创新、消费及制造升级、金融及国企改革等方向的投资机会。加大自下而上发掘股票的

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

2015 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	72,804,986.16	86.89%
债券	287,713.8	0.34%
基金	5,400,356.71	6.45%
银行存款及清算备付金合计	4,550,572.6	5.43%
其他资产	747,456.15	0.89%
合计	83,791,085.42	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	000858	五粮液	146800	4,653,560	5.79%
2	600271	航天信息	66700	4,316,157	5.37%
3	600048	保利地产	360700	4,119,194	5.13%
4	600000	浦发银行	205900	3,492,064	4.35%
5	002367	康力电梯	111200	3,168,088	3.94%
6	000568	泸州老窖	92100	3,003,381	3.74%
7	002714	牧原股份	47800	2,807,772	3.5%
8	000333	美的集团	70500	2,628,240	3.27%
9	601021	春秋航空	20800	2,622,672	3.26%
10	600029	南方航空	171800	2,497,972	3.11%

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	110031	航信转债	1980	287,713.8	0.36%

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	519505	海富通货币A	4143806.08	4,143,806.08	5.16%
2	150001	瑞福进取	391805	773,814.88	0.96%
3	165511	信诚中证500指数	498790	387,061.04	0.48%
4	163113	申万菱信申银万国证券	103557	94,899.63	0.12%
5	519888	汇添富收益快线货币A	77508	775.08	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	58,387,474.25
报告期间总参与份额	3,511,022.25
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	15,256,745.15
报告期末份额总额	46,641,751.35

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

无

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7月21日

