

# 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 2016 年 1 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10月1日至2015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：	36,634,863.34
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	6,217,826.49
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,736,125.32
加权平均每份额本期已实现净收益	0.1009
期末资产净值	53,645,010.68
期末每份额净值	1.4643
期末每份额累计净值	1.7971

#### 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	12.66%	16.95%	-4.29%

#### 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12月31日，本集合计划单位净值1.4643元，累计单位净值1.7971元，本期集合计划收益率增长12.66%。

## 二、投资主办人简介

刘琦，北方交通大学工商管理硕士，14年从业经历。曾担任天相投资顾问有限公司行业研究员；2006年加入中信证券资产管理业务，目前任资产管理业务资产配置和行业研究负责人，同时为高端零售客户和银行机构客户提供权益组合管理服务，系列产品形成了中低风险、中高收益的风险收益特征。擅长以资产配置，在以绝对收益目标的账户多策略资产管理方面具有丰富的实战经验，先后为商业银行管理数十亿资产规模。

## 三、投资主办人工作报告

### 1、市场回顾和投资操作

四季度，经济总体萎靡。在不断的政策微刺激下，房地产销量和汽车销量略有反弹，但对经济总体拉动有限。货币政策继续放松，10月份再次降转降息。最大的波动来自美国12月份加息，导致全球风险资产重新定价。美元加息、油价崩塌、汇率贬值成为四季度经济基本面最大的焦点。

四季度，股票市场在降准降息、汇率修复、股市有毒资产去杠杆结束的背景下，市场风险偏好逐步提高，股市呈现出技术性反弹。四季度，上证指数上涨15.93%、沪深300指数上涨16.49%、中小板指数上涨23.81%以及创业板指数上涨30.32%。行业方面，计算机、化工、房地产、通信、纺织服装等行业的涨幅居前，钢铁、银行、交通运输、煤炭、石化等行业表现落后。

四季度，市场呈现出明显的投机心态，转型股、小市值壳公司等缺乏基本面支撑的股票横飞。账户在市场反弹过程中持保守态度，较少参与主题行情，导致净值增长一般。

### 2、市场展望和投资策略

进入2016年，宏观形势相对稳定，经济继续寻底。但流动变数较大，外围美国加息导致全球流动性收紧，全球资产重定价成为大概率事件，人民币贬值预期再起；国内经济总体上呈现出稳步探底态势，但去产能或导致信用风险加大，供给侧改革能否达到预期有较大不确定性。由于美国进入加息周期，国内宽松的

政策面临一定的外部约束。改革成为 2016 年最大的看点。经过过去两年的大幅上涨，股票和债券资产估值都大幅提升，局部呈现出不同程度的泡沫。

2016 年 1 季度，本集合计划将保持相对保守的心态，积极等待市场机会的出现。加强资产配置灵活度和操作的有效性，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	42,387,367.32	78.65%
债券	0	0%
基金	4,574,549.22	8.49%
银行存款及清算备付金合计	6,328,692.75	11.74%
其他资产	603,091.08	1.12%
合计	53,893,700.37	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	600271	航天信息	50600	2,829,046	5.27%
2	300068	南都电源	140900	2,795,456	5.21%
3	002707	众信旅游	47000	2,473,140	4.61%
4	002230	科大讯飞	56600	2,097,030	3.91%
5	603338	浙江鼎力	30500	1,627,785	3.03%
6	002572	索菲亚	37600	1,620,560	3.02%

7	002367	康力电梯	95400	1,599,858	2.98%
8	002665	首航节能	52100	1,589,050	2.96%
9	002241	歌尔声学	45300	1,567,380	2.92%
10	300335	迪森股份	75200	1,394,208	2.6%

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	4207077.52	4,207,077.52	7.84%
2	165511	信诚中证500指数	257694	367,471.64	0.69%
3	519888	汇添富收益快线货币A	6	0.06	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	37,707,536.78
报告期间总参与份额	66,106.67
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	1,138,780.11
报告期末份额总额	36,634,863.34

## 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](http://www.cs.ecitic.com)

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2016年1月22日

