

中信证券红利价值股票集合资产管理计划

2016 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：2017 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 2017 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。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期间：2016年01月01日至2016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	2
三、	管理人报告	4
四、	投资组合报告	6
五、	集合计划份额变动	7
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： 大集合

成立日： 2011年8月25日

报告期末份额总额： 31253355.33

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： 张佑君

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9号
法定代表人： 李庆萍
托管部门联系人： 朱义明
联系电话： (010)65556899
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： 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所
地址： 北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座
26层
首席合伙人： 赵柏基
项目合伙人： 姜昆
联系电话： 86 (10) 6533 2342
传真： 86 (10) 6533 8800

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	-5,046,188.94
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,368,556.32
加权平均每份额本期利润	-0.1457
期末资产净值	37,745,783.85

期末每份额净值	1.2077
期末每份额累计净值	1.6539

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	-3.66%	1.85%	-5.51%
过去六个月	-0.63%	6.90%	-7.53%
过去一年	-9.06%	-4.91%	-4.15%
合同生效日至今	75.78%	47.22%	28.56%

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

分红登记日	收益分配方案
2012-01-20	0.001
2013-03-11	0.13
2015-03-17	0.2018
2016-03-16	0.1134

三、管理人报告

1、 投资结果

截至 2016 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.2077 元，累计单位净值 1.6539 元，本期集合计划收益率增长-9.06%。

2、 投资主办人简介

刘琦，男，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。

3、 投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2016 年，宏观经济尽管面临各种压力，但房地产去库存效应明显、供给侧改革执行力度超预期，使得经济总体上走出了“通缩”特征，工业企业利润大幅改善，经济内在动力温和走强。全年实现 GDP6.7% 的增长，实属不易。在经济增长的同时，各类风险的出现也不容忽视。以房地产为主的资产价格出现泡沫化倾向、金融企业去杠杆压力增加以及美国新总统上台后去全球化带来的压力都使得经济面临更多的不确定性。

在经济复苏的背景下，股市的走势却不尽人意。过去几年股市大幅上涨形成的估值压力的持续存在以及年初股指熔断导致的大幅下跌，都使得 A 股市场投资者信心受到重创，增量资金入市信心明显不足。但由于部分具有长期竞争力的龙头企业股票开始显露估值优势而逐步受到资金的追捧，股市呈现出分化的走势，部分行业录得正收益。全年来看，上证指数下跌 12.31%，沪深 300 指数下跌 11.28%，中小板指数下跌 22.89%，创业板指数下跌 27.71%。食品、银行、家电、煤炭等行业表现较好，传媒、计算机、旅游、交通运输等行业表现较差。

账户在 2016 年操作总体上以控风险为主，虽然账户的跌幅控制较好，但对经济复苏的预期估计不足和对市场的过于谨慎，股票在底部加仓的力度不足；同时在选股方面，对优质股票的持仓力度不够，影响了净值的总体表现。这些都需要认真的反思。

2) 市场展望和投资策略

通过 2016 年的供给侧改革，经济的内在活力有所增强，但经济 2017 年依然面临较大的压力。经济去全球化的出现一定的苗头以及美元升值带来的压力

将对中国经济的外部环境形成较强的约束；内部来看，较高的房地产价格泡沫化倾向明显、金融去杠杆的压力依然较大，国企改革的推进也面临诸多的不确定性。因此，2017年宏观经济将以稳增长和防风险并重。

股票市场经过 2015 年和 2016 年的调整，成为各类资产中去杠杆较为彻底的一类资产，势必得到资金的更多关注。但经过 2016 年的结构性分化，股票市场选股的难度也在逐步增加，寻找结构性机会将成为 2017 年致胜的基本策略。我们将在消费升级、制造业升级、互联网+等领域，寻找能够提升经济运行效率和更好满足消费者需求的细分龙头公司获取超额收益。

2017 年，本集合计划将保持相对积极的心态，在严格控制账户风险的同时，努力挖掘市场结构性机会，自下而上发掘股票，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。

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	29,828,323	69.91%
债券	0	-
基金	327,324.37	0.77%
银行存款及清算备付金合计	6,449,693.11	15.12%
其他资产	6,063,106.16	14.21%
合计	42,668,446.64	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	0	-
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	600276	恒瑞医药	44400	2,020,200	5.35%
2	000786	北新建材	180800	1,860,432	4.93%
3	000858	五粮液	49500	1,706,760	4.52%
4	002572	索菲亚	31300	1,695,208	4.49%
5	002470	金正大	189000	1,493,100	3.96%
6	000333	美的集团	48200	1,357,794	3.6%
7	600426	华鲁恒升	102000	1,351,500	3.58%
8	000826	启迪桑德	40300	1,329,094	3.52%
9	603338	浙江鼎力	23300	1,214,163	3.22%
10	600028	中国石化	221400	1,197,774	3.17%

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	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	165511	信诚中证500指数	259967	320,799.28	0.85%
2	519505	海富通货币A	4378.36	4378.36	0.01%
3	003003	华夏现金增利货币A	2146.73	2146.73	0.01%

本集合计划报告期末共持有 3 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：

其他资产：

五、 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	36,634,863.34
报告期间总参与份额	763,754.38
红利再投资份额	1,771,613.26
报告期间总退出份额	7,916,875.65
报告期末份额总额	31,253,355.33

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。

二、 本集合计划相关事项

无

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

