

# 中信证券红利价值股票集合资产管理计划

## 季度报告

(2017 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2017年4月24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：2017年1月1日至2017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：       | 大集合                                                             |
| 成立日：      | 2011年8月25日                                                      |
| 报告期末份额总额： | 27,044,877.70                                                   |
| 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                 | 2,845,829.63  |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 764,178.19    |
| 加权平均每份额本期利润          | 0.0252        |
| 期末资产净值               | 35,171,683.58 |
| 期末每份额净值              | 1.3005        |
| 期末每份额累计净值            | 1.7467        |

#### 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 | 7.68%  | 5.15%    | 2.53% |

#### 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2017年03月31日,本集合计划单位净值1.3005元,累计单位净值1.7467元,本期集合计划收益率增长7.68%。

#### 二、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。

### 三、投资主办人工作报告

#### 1、市场回顾和投资操作

一季度，美国、欧洲、日本等主要经济体经济呈现企稳向好态势，美国在 3 月份加息。国内经济总体上延续了稳中求进的态势，企业盈利继续向好。国内货币政策总体上偏紧，金融业去杠杆的实施力度略超预期。与此同时，房价急剧上涨导致了政府对房地产行业的进一步控制，房地产紧缩的范围逐步扩大。

在经济指标逐步改善、资金利率低位企稳、人民币汇率稳定的情况下，股票市场风险偏好有所提升，股票市场呈现出价值股的追捧行情，而估值高且没有业绩支撑的伪成长股则进一步被抛弃，板块继续分化。一季度上证指数上涨 3.83%，沪深 300 指数上涨 4.41%，中小板指数上涨 4.22%，创业板指数下跌 2.79%。

操作方面，账户始终保持了积极的策略，加大自下而上发掘结构性机会力度，重点配置了医药、家电、轻工、白酒、银行等低估值蓝筹板块，账户一季度净值表现较好。

#### 2、市场展望和投资策略

目前市场对二季度经济走势判断出现分歧。有利的方面，目前经济企稳的惯性依然在趋势中，美国加息压力最大的阶段暂告一段落，人民币贬值压力缓解；不利的方面，本轮经济回暖重要的拉动力房地产行业政策压力逐步加大，销售同比数据回落加剧了市场对经济前景的担心。经济惯性增长和先行指标回落的矛盾开始显现。政策方面，预计会继续顺延稳中求进的思路，对边际变化保持灵活调整。继续关注改革的进展和相关的投资机会。

预计二季度股票市场会延续分化的趋势，但需要酝酿新的动能。在经济稳中求进的大背景下，股票市场出现系统性上涨和下跌的概率都不是很大，因此，自下而上发掘股票依然是二季度组合超越市场的最主要来源。

2017 年二季度，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。

#### 四、风险控制报告

2017 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          | 29,152,974.57 | 72.86% |
| 债 券          | 0             | -      |
| 基 金          | 342,592.64    | 0.86%  |
| 银行存款及清算备付金合计 | 6,461,862.15  | 16.15% |
| 其他资产         | 4,057,320.78  | 10.14% |
| 合 计          | 40,014,750.14 | 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  | 002572 | 索菲亚  | 39400  | 2,714,660    | 7.72% |
| 2  | 000786 | 北新建材 | 184463 | 2,285,496.57 | 6.5%  |
| 3  | 002415 | 海康威视 | 65150  | 2,078,285    | 5.91% |
| 4  | 600036 | 招商银行 | 102500 | 1,964,925    | 5.59% |
| 5  | 603898 | 好莱客  | 41700  | 1,532,892    | 4.36% |
| 6  | 002142 | 宁波银行 | 82000  | 1,510,440    | 4.29% |
| 7  | 600276 | 恒瑞医药 | 26500  | 1,439,745    | 4.09% |
| 8  | 600104 | 上汽集团 | 55700  | 1,413,666    | 4.02% |
| 9  | 000826 | 启迪桑德 | 40300  | 1,382,290    | 3.93% |
| 10 | 300059 | 东方财富 | 92000  | 1,378,160    | 3.92% |

#### 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  | 165511 | 信诚中证500指数 | 263963.22 | 336,025.18 | 0.96% |
| 2  | 519505 | 海富通货币A    | 4414.8    | 4,414.8    | 0.01% |
| 3  | 003003 | 华夏现金增利货币A | 2152.66   | 2,152.66   | 0.01% |

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    | 31,253,355.33 |
| 报告期间总参与份额 | 0             |
| 红利再投资份额   | -             |
| 报告期间总退出份额 | 4,208,477.63  |
| 报告期末份额总额  | 27,044,877.70 |

### 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

2017年4月24日

