

# 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2017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已经审计。

本报告期间：2017年4月1日至2017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：	大集合
成立日：	2011年8月25日
报告期末份额总额：	32,967,373.81
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	5,000,390.48
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,417,220.70
加权平均每份额本期利润	0.1641
期末资产净值	39,464,835.53
期末每份额净值	1.1971
期末每份额累计净值	1.9089

#### 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	14.87%	3.59%	11.28%

#### 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06月30日，本集合计划单位净值1.1971元，累计单位净值1.9089元，本期集合计划收益率增长14.87%。

## 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

二季度经济环境总体上符合我们前期的判断。海外经济总体上呈现企稳向好态势，美国在6月份进一步加息。国内经济总体上稳定，但PPI开始高位回落，经济有主动加库存转向被动加库存。工业企业利润高位回落，但增速依然较好。在金融业去杠杆的大背景下，国内货币政策偏紧，银行业表外业务开始缩减。房地产政策继续延续高压态势，地产成交和投资都呈现下行态势。值得关注的是人民币汇率由贬到升，汇率贬值的预期被打破。

二季度，股票市场受政策影响明显加大，在金融业去杠杆，银行表外业务收缩、证监会发布《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》等政策影响小，市场无风险利率有所提升且股票市场风险偏好有所回落。但市场对价值股的追捧行情未见消退，股市继续分化。一季度上证指数下跌0.93%，沪深300指数上涨6.10%，中小板指数上涨2.98%，创业板指数下跌4.68%。

操作方面，账户延续了投资细分行业龙头的策略，加大了对价值股的筛选和投资，重点配置了家电、轻工、安防、银行、汽车等板块，账户二季度净值表现较好。

### 2、市场展望和投资策略

预计三季度经济惯性增长和先行指标回落的矛盾将逐步加大。不利的方面：

经济增长的自发动能开始减弱，金融去杠杆背景下资金紧张态势有望进一步维持，房地产继续处于回落态势中。有利的方面：人民币贬值预期缓解；海外经济回暖有利于出口的提升；监管最严格的阶段过去，未来有望逐步缓和。

预计三季度股票市场总体上系统性风险依然有限，大跌大涨的概率都不大。三季度股票市场依然会维持存量资金博弈的局面，上半年股票市场的分化使得大部分低估的股票估值得到修复；而前期下跌较多的股票投资价值逐步显现。三季度股票市场会在上半年形成的两极阵营中继续分化。因此，自下而上发掘股票依然是三季度组合超越市场的最主要来源。

2017 年三季度，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	34,511,187.62	84.59%
债券	-	-

基金	331,035.39	0.81%
银行存款及清算备付金合计	5,717,285.64	14.01%
其他资产	239,605.96	0.59%
合计	40,799,114.61	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	000786	北新建材	230263	3,647,365.92	9.24%
2	000333	美的集团	79300	3,413,072	8.65%
3	000826	启迪桑德	89700	3,150,264	7.98%
4	002572	索菲亚	57500	2,357,500	5.97%
5	600036	招商银行	87100	2,082,561	5.28%
6	002271	东方雨虹	54300	2,014,530	5.1%
7	000423	东阿阿胶	25900	1,861,951	4.72%
8	600104	上汽集团	55700	1,729,485	4.38%
9	002142	宁波银行	82000	1,582,600	4.01%
10	002415	海康威视	47775	1,543,132.5	3.91%

## 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	324,410.8	0.82%
2	519505	海富通货币A	4455.93	4,455.93	0.01%
3	003003	华夏现金增利货币A	2168.66	2,168.66	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	27,044,877.70
报告期间总参与份额	3,143,544.15
红利再投资份额	3,961,788.18
报告期间总退出份额	1,182,836.22

报告期末份额总额	32,967,373.81
----------	---------------

## 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

