

中信证券红利价值股票集合资产管理计划

季度报告

(2017年第三季度)

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10月27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7月1日至2017年9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：	270,480,551.45
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	10,110,313.49
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,789,872.90
加权平均每份额本期利润	0.0829
期末资产净值	335,193,317.22
期末每份额净值	1.2393
期末每份额累计净值	1.9511

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	3.53%	2.61%	0.92%

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09月30日，本集合计划单位净值1.2393元，累计单位净值1.9511元，本期集合计划收益率增长3.53%。

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

三季度经济总体上和我们的预期相符。海外经济稳中向好，美国在9月份启动缩表，海外主要经济体股指稳步上升。国内经济总体上稳定，随着供给侧改革的深入，主要商品价格三季度上涨超预期，工业企业利润增速平稳。但随着投资增速的下行，经济自发增长的动能开始减弱，各项指标呈现一定的增长压力。金融业去杠杆的状态较二季度压力有所减缓，国内货币政策依然保持偏紧状态。房地产政策继续延续高压态势，地产成交和投资延续之前的下行态势。人民币汇率三季度升值超预期。

三季度，股票市场在金融去杠杆监管政策趋缓、企业盈利中枢提升、利率升值等因素的影响，市场风险偏好开始提升，两融余额稳步增长。资金流动从上半年追捧消费蓝筹向周期板块切换继续分化。三季度上证指数上涨4.9%，沪深300指数上涨4.63%，中小板指数上涨8.86%，创业板指数上涨2.69%。板块方面，有色金属、钢铁、煤炭、食品饮料、通信等行业涨幅居前，传媒、纺织服装、电力、医药、家电等板块涨幅落后。

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，重点配置了白酒、金融、家电等板块，账户三季度净值表现较好。值得检讨的是，在我们的投资认知中，对于强周期股的本轮行情出现了误判，没有充分

分享周期股上涨的成果，值得反思。

2、市场展望和投资策略

预计四季度经济有一定下行压力，但总体上仍可维持稳定态势。不利的方面：经济增长的自发动能有所减弱，资金总体上偏紧的状态预计短期不会缓解，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。随着企业盈利的改善，后续设备投资动力是否强化以及金融去杠杆的严厉程度需进一步观察。

预计四季度股票市场总体上系统性风险依然有限，依然需要寻找结构性机会。尽管目前市场依然处于存量资金博弈的状态，但随着前三季度股票市场的上涨，市场赚钱效应逐步显现。三季度周期股的强势上涨使得市场价值发现的难度进一步加大，后续的机会需要穿越时间着眼来年来发掘。经过今年的探索，我们坚信产业升级将成为中国经济的必由之路，也是我们未来发掘机会的重要方向。

2017 年四季度，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 年第三季度，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	271,795,821.11	79.39%
债券	1,040,600	0.30%
基金	360,409.39	0.11%
银行存款及清算备付金合计	9,451,344.37	2.76%
其他资产	59,704,641.17	17.44%
合计	342,352,816.04	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	600519	贵州茅台	43000	22,258,520	6.64%
2	600036	招商银行	779400	19,913,670	5.94%
3	002271	东方雨虹	498715	19,235,437.55	5.74%
4	000858	五粮液	319100	18,278,048	5.45%
5	600887	伊利股份	645500	17,751,250	5.3%
6	601318	中国平安	301100	16,307,576	4.87%
7	000786	北新建材	940563	16,168,277.97	4.82%
8	000333	美的集团	303100	13,393,989	4%
9	002572	索菲亚	339400	12,829,320	3.83%
10	002415	海康威视	389100	12,451,200	3.71%

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	128016	雨虹转债	10406	1,040,600	0.31%

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	165511	信诚中证500指数	263963.22	353,710.71	0.11%
2	519505	海富通货币A	4499.89	4,499.89	0%
3	003003	华夏现金增利货币A	2198.79	2,198.79	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	32,967,373.81
报告期内总参与份额	272,208,926.53
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	34,695,748.89
报告期末份额总额	270,480,551.45

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

详情请见：

<http://www.cs.ecitic.com/finance/prodDetail.jsp?productCode=900011&type=1>

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

