

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 2018 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已经审计。

本报告期间：2017年10月1日至2017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：	大集合
成立日：	2011年8月25日
报告期末份额总额：	914,613,981.33
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：	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	69,517,275.56
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	16,186,952.23
加权平均每份额本期利润	0.1037
期末资产净值	1,277,865,346.63
期末每份额净值	1.3972
期末每份额累计净值	2.1090

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	12.74%	1.17%	11.57%

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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.3972 元，累计单位净值 2.109 元，本期集合计划收益率增长 12.74%。

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

四季度经济总体上符合我们稳中趋降的判断。海外经济稳中向好，美国12月份再次加息，同时通过减税方案，海外主要经济体股指稳步上升。国内经济各项指标稳中趋降，总体平稳。十九大召开为中国描绘出未来发展的蓝天，提出经济从高增长到高质量过渡。四季度，供给侧改革继续深入，国内金融去杠杆监管政策逐步落实，货币政策继续呈现稳中偏紧状态。随着市场对中国经济信心的增强，人民币四季度继续升值。

四季度，股票市场在经济基本面稳中趋降、金融去杠杆、资金利率提升的大背景下，继续延续了分化的态势，投资者重回对有业绩支撑的金融和消费蓝筹

2、市场展望和投资策略

展望2018年，国内经济总体上表现出逐步探底的状态，随着供给侧改革的深入、地产库存的降低和金融去杠杆的深化，经济的系统性风险在逐步降低。预计2018年一季度经济仍有一定下行压力，但总体上仍可维持稳定态势，物价水平在低基数效应下有所抬头但总体可控，需要观察金融去杠杆的进一步发展。

四、风险控制报告

2017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	989,818,222.19	70.01%
债券	1,654,981.2	0.12%
基金	341,175.34	0.02%
银行存款及清算备付金合计	202,338,003.54	14.31%
其他资产	219,726,353.99	15.54%
合计	1,413,878,736.26	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	3075663	69,202,417.5	5.42%
2	600887	伊利股份	1976100	63,610,659	4.98%
3	002415	海康威视	1600883	62,434,437	4.89%
4	000333	美的集团	1112434	61,662,216.62	4.83%
5	002271	东方雨虹	1467315	58,633,907.4	4.59%
6	600036	招商银行	1998800	58,005,176	4.54%
7	601318	中国平安	819500	57,348,610	4.49%
8	600031	三一重工	5589600	50,697,672	3.97%
9	600519	贵州茅台	63600	44,360,364	3.47%
10	600048	保利地产	2673000	37,822,950	2.96%

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	1,186,981.2	0.09%
2	123006	东财转债	4680	468,000	0.04%

本集合计划报告期末共持有2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	334,441.4	0.03%
2	519505	海富通货币A	4528.12	4,528.12	0%
3	003003	华夏现金增利货币A	2205.82	2,205.82	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	270,480,551.45
报告期间总参与份额	1,018,292,596.41
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	374,159,166.53
报告期末份额总额	914,613,981.33

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

详见如下链接：

<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

中信证券股份有限公司

