

中信证券红利价值股票集合资产管理计划

季度报告

2019 年第 3 季度报告

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 2019年10月25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。

本报告期自2019年7月1日起至9月30日止。

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:	1,255,644,745.95
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:	中信银行股份有限公司

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）

1. 本期利润	39,142,209.90
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	95,487,463.65
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0721
4. 期末资产净值	1,557,122,368.31
5. 期末每份额净值	1.2401
6. 期末每份额累计净值	2.1968

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	投资基准收益率②	①-②
这三个月	2.31%	-3.26%	5.57%

三、集合计划累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2019 年 09 月 30 日,本集合计划单位净值 1.2401 元,累计单位净值 2.1968 元,本期集合计划收益率增长 2.31%。

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

三季度经济仍显出一定的下行压力。中美互加关税,美联储降息,国内降准,政策对冲仍有条不紊推进,但房地产放松未现。

三季度,股票市场总体呈现震荡格局,但结构性分化加大。贸易摩擦持续、科创板开板,国内信息安全自主可控预期加大以及 5G 的稳步推进,TMT 板块表现突出。三季度上证指数下跌 2.47%,沪深 300 指数下跌 0.29%,中小板指数上涨 5.62%,创业板指数下跌 7.68%。板块方面,电子、医药、计算机、食品、旅游等行业涨幅居前,钢铁、有色、煤炭、建筑、石化等板块涨幅落后。

操作方面,账户三季度维持较高的股票仓位,并不断优化结构。账户重点增持了景气提升且估值较低的汽车、家电等行业配置,降低了石化、公用事业等行业的配置。值得反思的是,账户在 TMT 方面配置不足,影响了整体净值表现。

2、市场展望和投资策略

展望 2019 年四季度,预计经济总体性呈现继续磨底的状态。经济有一定下行压力,但在政策对冲下,失速概率不大。资本市场改革继续,深改 12 条有望逐步落实。

四季度预计股指总体仍呈现震荡状态，市场系统性风险有限，仍以结构性机会为主。2019年四季度账户在资产配置方面，账户将维持中性偏高的仓位水平，主要从自下而上去发掘结构性机会，继续围绕消费升级、制造业升级方向将持续扩大研究的覆盖面，同时对具有竞争力的逆周期股票机会加大挖掘力度，积极应对政策变化，努力为投资人带来更好的回报。

四、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类风险，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	1,383,423,155.28	86.66%
债 券	89,991,000.00	5.64%
基 金	3.31	0.00%
银行存款及清算备付金合计	76,214,132.65	4.77%
其他资产	46,786,587.56	2.93%
其中：资产支持 证券	0.00	0.00%
其中：信托计划	0.00	0.00%
其中：买入返售 金融资产	0.00	0.00%
合 计	1,596,414,878.80	100.00%

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	128,753.00	148,065,950.00	9.51%
2	601318	中国平安	1,619,900.00	140,996,096.00	9.05%
3	601799	星宇股份	1,504,483.00	116,070,863.45	7.45%
4	600276	恒瑞医药	1,228,185.00	99,089,965.80	6.36%
5	603338	浙江鼎力	1,498,258.00	90,195,131.60	5.79%
6	002142	宁波银行	3,347,400.00	84,387,954.00	5.42%
7	000651	格力电器	1,117,800.00	64,049,940.00	4.11%
8	600741	华域汽车	2,598,784.00	61,071,424.00	3.92%
9	000338	潍柴动力	3,972,133.00	44,567,332.26	2.86%
10	300122	智飞生物	920,083.00	43,657,938.35	2.80%

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	190001	19 付息国债 01	900,000.00	89,991,000.00	5.78%

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	519888	汇添富收益快线货币市场基金	331.00	3.31	0.00%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本基金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	1,482,976,947.36
报告期间总参与份额	325,928,483.79
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	553,260,685.20
报告期末份额总额	1,255,644,745.95

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

2019-07-09 关于中信证券股份有限公司旗下部分大集合资产管理计划可投资于科创板股票的公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

