

中信证券红利价值一年持有混合型集合资产管理计划

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：中信证券股份有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 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，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信证券红利价值		
基金主代码	900011		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2019 年 10 月 22 日		
报告期末基金份额总额	3,974,996,279.84 份		
投资目标	本集合计划在严格执行投资风险的前提下，主要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。		
投资策略	<p>本集合计划遵循积极主动的投资理念，以红利股为主要投资对象，通过自下而上的方法精选个股获得股息收入和资本的长期增值。以债券和现金类资产作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的资产配置来降低组合的系统性风险。具体配置比例由管理人根据对市场走势的判断做主动调整，以求计划资产在三类资产的投资中达到风险和收益的最佳平衡。</p> <p>主要投资策略有股票组合的构建、债券组合的构建、现金类资产投资策略和资产支持证券投资策略等。</p>		
业绩比较基准	中证红利指数收益率×75%+中债综合财富指数收益率×25%		
风险收益特征	本集合计划为混合型集合计划，其风险收益水平低于股票型集合计划，高于债券型集合计划和货币市场型集合计划。		
基金管理人	中信证券股份有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中信证券红利价值 A	中信证券红利价值 B	中信证券红利价值 C
下属分级基金的交易代码	900011	900099	900089
报告期末下属分级基金的份额总额	167,991,332.51 份	2,829,522,636.98 份	977,482,310.35 份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构

资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)		
	中信证券红利价值 A	中信证券红利价值 B	中信证券红利价值 C
1. 本期已实现收益	-11,663,825.65	-194,031,657.62	-67,818,187.34
2. 本期利润	-11,782,422.70	-195,778,645.31	-68,213,844.31
3. 加权平均基金份额 本期利润	-0.0681	-0.0678	-0.0683
4. 期末基金资产净值	220,711,993.77	3,777,199,947.67	1,264,421,364.75
5. 期末基金份额净值	1.3138	1.3349	1.2935

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

③本基金本期发生的应支付业绩报酬为人民币 0.00 元。在本基金分红确认日、委托人赎回确认日和计划终止日，管理人将根据委托人的期间年化收益率（R），对 A 类份额期间年化收益率超过 8% 以上部分按照 20% 的比例收取管理人业绩报酬；对 B 类或 C 类份额期间年化收益率超过 6% 以上部分按照 20% 的比例收取业绩报酬。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中信证券红利价值A：

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-4.94%	0.76%	1.51%	0.52%	-6.45%	0.24%
过去六个月	-11.60%	0.79%	0.44%	0.57%	-12.04%	0.22%
过去一年	-15.48%	0.85%	5.47%	0.61%	-20.95%	0.24%
过去三年	-32.26%	1.18%	17.34%	0.79%	-49.60%	0.39%
自基金合同	4.21%	1.23%	21.57%	0.84%	-17.36%	0.39%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

中信证券红利价值B:

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.85%	0.76%	1.51%	0.52%	-6.36%	0.24%
过去六个月	-11.42%	0.79%	0.44%	0.57%	-11.86%	0.22%
过去一年	-15.14%	0.85%	5.47%	0.61%	-20.61%	0.24%
过去三年	-31.44%	1.18%	17.34%	0.79%	-48.78%	0.39%
自基金合同 生效起至今	5.89%	1.23%	21.57%	0.84%	-15.68%	0.39%

中信证券红利价值C:

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.04%	0.76%	1.51%	0.52%	-6.55%	0.24%
过去六个月	-11.78%	0.79%	0.44%	0.57%	-12.22%	0.22%
过去一年	-15.82%	0.85%	5.47%	0.61%	-21.29%	0.24%
过去三年	-33.07%	1.18%	17.34%	0.79%	-50.41%	0.39%
自基金合同 生效起至今	2.60%	1.23%	21.57%	0.84%	-18.97%	0.39%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信证券红利价值一年持有混合型集合资产管理计划

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 10 月 22 日至 2023 年 9 月 30 日)

中信证券红利价值A:



中信证券红利价值B:



中信证券红利价值C:



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘琦	本基金的基金经理	2019-10-22	-	19	北方交通大学工商管理硕士，2006 年加入中信证券资产管理部，目前为中信证券资产管理业务董事总经理、研究部负责人。长期从事股票研究和投资，具备丰富的投资研究经验。

注：①基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期。

②非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

③证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

④依据《证券业从业人员资格管理常见问题解答》，从业年限满 12 个月算一年，不满一年向下取整。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
----	------	---------	---------	------

刘琦	公募基金	3	7,195,920,656.91	2019 年 10 月 22 日
	私募资产管理计划	2	240,597,921.61	2014 年 10 月 16 日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	7,436,518,578.52	

注：任职时间为投资经理在行业内首次管理本类产品的时间。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用关于规范金融机构资产管理业务的指导意见操作指引》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中信证券股份有限公司资产管理业务公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，国内经济处于弱复苏状态并有企稳态势。PMI 连续回升，并已恢复到 50 以上。7 月份重要会议提出加大宏观调控力度，并针对房地产、地方债、资本市场等推出一系列措施，起到很好的作用。海外方面，美国经济仍保持较强的韧性，7 月加息 25bp 后暂停加息，但展望偏鹰，预计利率或仍会在高点维持较长时间。

三季度，经济处于磨底状态，恢复力度较慢，股票市场总体承压，成交量不足，存量博弈明显。AI 应用落地较慢，影响市场的信心。此外，由于主要产油国减产，油价大涨；国内煤炭以及工业金属价格也相对较强，大宗商品相关资产表现较好。在活跃资本市场的预期下，非银金融板块也有不俗表现。从市场表现来看，三季度上证指数下跌 2.86%，沪深 300 指数下跌 3.98%，创业板指数下跌 9.53%。行业方面，非银、煤炭、石化、钢铁、银行等板块涨幅居前，电力设备、

传媒、计算机、通信、军工等板块表现落后。

三季度，账户保持较高的仓位，结构方面加大顺周期板块配置，适度降低 TMT 板块的配置比例。做得比较好的方面是，账户较好地把握顺周期方向的投资机会，但值得反思的是账户 TMT 资产的负贡献较多，在这方面的定价能力有待提升。

目前经济仍处于弱复苏状态，但有一定企稳的迹象，政策稳增长的意图明显。资本市场对于减持的进一步规范，亦对市场信心起到提振作用。中美成立金融和经济工作小组，预示着未来中美关系出现阶段性改善，有利于市场风险偏好的提升。美联储加息逐步进入尾声，对资金面的影响也意味着边际将会改善。总之，随着相关的政策逐步推出和落地，市场信心有望逐步恢复。

股票市场的走势对经济基本面弱复苏的反应较为充分。预计四季度或随着经济企稳预期的增强，市场活跃度将有所提升。当前市场股债性价比达到关键点，一旦情绪修复，市场反弹的概率在增加，如果稳增长政策持续落地，市场的持续性有望走得更长。

基于以上判断，管理人认为四季度市场系统性风险不大，账户将加大结构性机会的发掘并在重点方向上加大配置力度。总体上看，账户将深入发掘基本面变化带来的机会，加强组合精细化管理，加大股票的深度研究，在市场波动中加大逆向操作力度，力争为投资人创造更好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 09 月 30 日，中信证券红利价值 A 基金份额净值为 1.3138 元，本报告期份额净值增长率为-4.94%；中信证券红利价值 B 基金份额净值为 1.3349 元，本报告期份额净值增长率为-4.85%；中信证券红利价值 C 基金份额净值为 1.2935 元，本报告期份额净值增长率为-5.04%，同期业绩比较基准增长率为 1.51%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,681,959,890.45	87.92
	其中：股票	4,681,959,890.45	87.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	309,311,929.98	5.81

	其中：债券	309,311,929.98	5.81
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备 付金合计	301,153,308.24	5.66
8	其他各项资产	33,007,415.55	0.62
9	合计	5,325,432,544.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例 （%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	614,874,098.38	11.68
C	制造业	3,628,064,943.82	68.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	177,453,405.90	3.37
J	金融业	169,525,823.47	3.22
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	92,041,618.88	1.75
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,681,959,890.45	88.97

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	129,295.00	232,543,522.25	4.42
2	000063	中兴通讯	6,425,454.00	209,983,836.72	3.99
3	600938	中国海油	8,698,100.00	183,877,834.00	3.49
4	601899	紫金矿业	14,793,700.00	179,447,581.00	3.41
5	000933	神火股份	10,364,300.00	177,022,244.00	3.36
6	000858	五粮液	975,310.00	152,245,891.00	2.89
7	300750	宁德时代	749,777.00	152,227,224.31	2.89
8	603298	杭叉集团	5,934,353.00	151,741,406.21	2.88
9	002223	鱼跃医疗	4,032,730.00	138,887,221.20	2.64
10	002415	海康威视	3,868,866.00	130,767,670.80	2.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	217,934,183.52	4.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	91,377,746.46	1.74
	其中：政策性金融债	91,377,746.46	1.74
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-

9	公司债	-	-
10	地方债	-	-
11	定向工具	-	-
12	其他	-	-
13	合计	309,311,929.98	5.88

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	239953	23 贴现国债 53	1,800,000.00	178,352,732.97	3.39
2	230201	23 国开 01	600,000.00	60,846,540.98	1.16
3	239959	23 贴现国债 59	400,000.00	39,581,450.55	0.75
4	220411	22 农发 11	300,000.00	30,531,205.48	0.58

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 支债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏鱼跃医疗设备股份有限公司、河南神火煤电股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。该类情形对上市公司的经营和财务没有重大影响，该证券的投资决策程序符合相关法律法规以及基金合同的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,937,013.02
2	应收证券清算款	30,057,318.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,083.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,007,415.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中信证券红利价值 A	中信证券红利价值 B	中信证券红利价值 C
基金合同生效日基金份额总额	955,492,695.62	-	-
本报告期期初基金份额总额	174,209,032.25	2,948,599,216.29	1,024,922,383.86
报告期期间基金总申购份额	-	1,027,234.35	674,537.65
减：报告期期间基金总赎回份额	6,217,699.74	120,103,813.66	48,114,611.16

报告期期间基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期末基金份额总额	167,991,332.51	2,829,522,636.98	977,482,310.35

注：基金合同生效日：2019 年 10 月 22 日

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	中信证券红利价值 A	中信证券红利价值 B	中信证券红利价值 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	41,627,640.75	50,414,233.20	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	41,627,640.75	50,414,233.20	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.05	1.27	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2023-07-13 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

2023-08-21 中信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意合同变更的文件；
- 2、中信证券红利价值一年持有混合型集合资产管理计划资产管理合同；

- 3、中信证券红利价值一年持有混合型集合资产管理计划托管协议；
- 4、中信证券红利价值一年持有混合型集合资产管理计划招募说明书及其更新；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层。

9.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95548

公司网址：<http://www.cs.ecitic.com>

中信证券股份有限公司
二〇二三年十月二十五日