

中信证券红利价值一年持有混合型集合资产管理计划

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：中信证券资产管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

§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 2024 年 7 月 18 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 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	3,555,509,560.59 份		
投资目标	本集合计划在严格执行投资风险管理的的前提下，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	中信证券资产管理有限公司		
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	156,669,119.66 份	2,527,063,626.11 份	871,776,814.82 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 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	5,164,089.53	89,306,549.21	27,465,802.28
2. 本期利润	-7,041,428.50	-112,297,794.30	-39,437,724.21
3. 加权平均基金份额 本期利润	-0.0446	-0.0437	-0.0444
4. 期末基金资产净值	196,843,650.44	3,235,741,920.53	1,075,185,594.83
5. 期末基金份额净值	1.2564	1.2804	1.2333

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 类计划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 类计划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	-3.46%	0.79%	0.11%	0.61%	-3.57%	0.18%
过去六个月	1.72%	0.98%	6.85%	0.71%	-5.13%	0.27%
过去一年	-9.09%	0.88%	5.81%	0.61%	-14.90%	0.27%
过去三年	-44.56%	1.06%	7.51%	0.78%	-52.07%	0.28%
自基金合同	-0.34%	1.19%	26.73%	0.81%	-27.07%	0.38%

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	-3.37%	0.79%	0.11%	0.61%	-3.48%	0.18%
过去六个月	1.92%	0.98%	6.85%	0.71%	-4.93%	0.27%
过去一年	-8.73%	0.88%	5.81%	0.61%	-14.54%	0.27%
过去三年	-43.89%	1.06%	7.51%	0.78%	-51.40%	0.28%
自基金合同 生效起至今	1.56%	1.19%	26.73%	0.81%	-25.17%	0.38%

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	-3.56%	0.79%	0.11%	0.61%	-3.67%	0.18%
过去六个月	1.51%	0.98%	6.85%	0.71%	-5.34%	0.27%
过去一年	-9.46%	0.88%	5.81%	0.61%	-15.27%	0.27%
过去三年	-45.23%	1.06%	7.51%	0.78%	-52.74%	0.28%
自基金合同 生效起至今	-2.17%	1.19%	26.73%	0.81%	-28.90%	0.38%

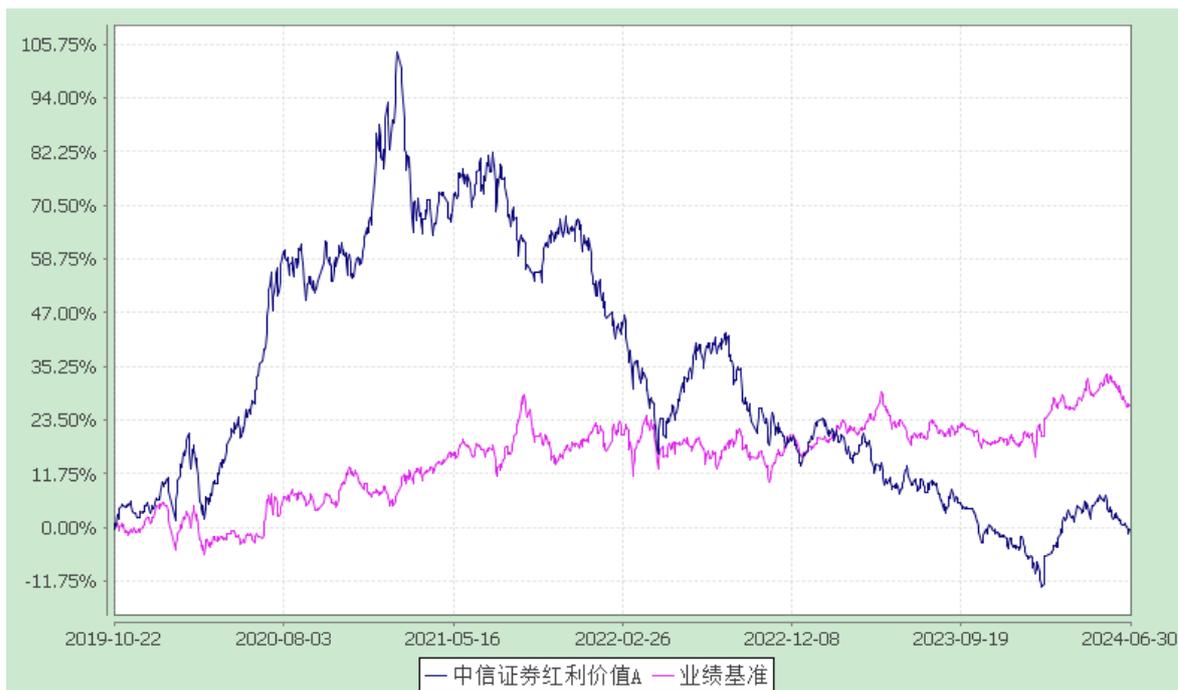
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2024 年 6 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	-	20	男，北方交通大学工商管理硕士。现任中信证券资产管理有限公司权益投资部负责人、权益投资经理。曾在天相投资顾问公司从事行业和上市公司研究。2006 年加入中信证券资产管理业务，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"离任日期"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	5,520,320,074.00	2019 年 10 月 22 日
	私募资产管理计划	2	5,973,719,499.83	2014 年 10 月 16 日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	11,494,039,573.83	

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《中信证券资产管理有限公司公平交易制度》《中信证券资产管理有限公司异常交易监控与报告管理制度》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

二季度经济总体上仍呈现弱复苏态势，需求不足仍是主要原因，并呈现出内需弱、出口强，消费弱、工业强的结构性特点。社融增速下行压力偏大，M1 增速持续下行；各地地产政策持续放松，但效果仍有待观察。海外，美国经济增长动能和通胀压力均有所放缓，降息预期反复，大宗商品高位震荡。

二季度，市场呈现出先抑后扬的态势。4 月份中美对话加强、国务院发布“资本市场新国九条”，市场风险偏好有所提升，但随后在经济内生动力不强和上市公司业绩增速偏弱的背景下，市场持续下行。风格方面，仍呈现大盘股强、小盘股弱的特点；行业方面，高分红和 AI 成为结构性亮点。市场表现来看，二季度上证指数下跌 2.43%，沪深 300 指数下跌 2.14%，创业板指数下跌 7.41%。行业方面，银行、公用事业、电子、煤炭、交通运输等板块涨幅居前，传媒、商贸零售、社会服

务、计算机、轻工等板块表现落后。

二季度，账户保持了较高的仓位，结构方面相对稳定。账户仍然围绕供给端偏紧方向寻找结构性机会。值得反思的是，账户在高股息方向配置力度不够，影响了账户表现。后续账户继续优化结构，对于长期看好的核心股票继续加大配置力度。

当下国内经济处于弱复苏的状态，后续关注经济稳增长力度；三中全会召开和上市公司中报发布成为市场重点关注的方向。总体上看，经过大幅下跌后，估值低是 A 股市场最大的吸引力。经过前期各种风险事件的压力测试，市场的底部基本上探明。后续随着改革措施的出台和经济稳增长政策的进一步落地，市场有望走得更长。

基于以上判断，账户将在市场底部波动过程中，努力把握好节奏，同时加大结构性机会的发掘并在重点方向和长期看好的股票上加大配置力度。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 2024 年 06 月 30 日，中信证券红利价值 A 基金份额净值为 1.2564 元，本报告期份额净值增长率为-3.46%；中信证券红利价值 B 基金份额净值为 1.2804 元，本报告期份额净值增长率为-3.37%；中信证券红利价值 C 基金份额净值为 1.2333 元，本报告期份额净值增长率为-3.56%，同期业绩比较基准增长率为 0.11%。

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	4,156,465,073.89	91.29
	其中：股票	4,156,465,073.89	91.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	273,641,509.02	6.01
	其中：债券	273,641,509.02	6.01

	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	93,480,836.69	2.05
8	其他各项资产	29,277,054.27	0.64
9	合计	4,552,864,473.87	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	89,645,960.00	1.99
B	采矿业	1,203,626,713.73	26.70
C	制造业	2,189,766,125.27	48.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	426,121,284.36	9.45
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	215,788,597.01	4.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,516,393.52	0.70
J	金融业	-	-
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	-	-
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	4,156,465,073.89	92.21

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	600938	中国海油	11,191,500.00	369,319,500.00	8.19
2	601899	紫金矿业	20,057,003.00	352,401,542.71	7.82
3	600519	贵州茅台	206,395.00	302,861,959.05	6.72
4	000333	美的集团	3,374,400.00	217,648,800.00	4.83
5	600026	中远海能	13,823,741.00	215,788,597.01	4.79
6	601138	工业富联	7,794,600.00	213,572,040.00	4.74
7	600900	长江电力	6,238,700.00	180,423,204.00	4.00
8	000975	银泰黄金	10,345,583.00	168,529,547.07	3.74
9	002422	科伦药业	4,991,137.00	151,381,185.21	3.36
10	600161	天坛生物	5,867,366.00	143,163,730.40	3.18

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	273,641,509.02	6.07
	其中：政策性金融债	273,641,509.02	6.07
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	273,641,509.02	6.07

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	210218	21 国开 18	2,250,000.00	229,877,889.34	5.10
2	230421	23 农发 21	330,000.00	33,603,160.66	0.75
3	230216	23 国开 16	100,000.00	10,160,459.02	0.23

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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，国家开发银行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	1,092,227.34
2	应收证券清算款	28,178,135.71
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,691.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	29,277,054.27

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	159,035,115.67	2,614,648,553.22	903,970,196.35
报告期期间基金总申购份额	-	436,249.75	164,253.44
减：报告期期间基金总赎回份额	2,365,996.01	88,021,176.86	32,357,634.97
报告期期间基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	156,669,119.66	2,527,063,626.11	871,776,814.82

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

无。

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

2023-11-01 中信证券股份有限公司与中信证券资产管理有限公司发布《关于中信证券股份有限公司管理的资产管理计划变更管理人的公告》，根据《中华人民共和国证券投资基金法》，按照《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》约定，经与托管人协商一致，本基金的管理人自 2023 年 11 月 1 日起由中信证券股份有限公司变更为中信证券资产管理有限公司。

2024-06-18 900011_中信证券红利价值一年持有混合型集合资产管理计划(中信证券红利价值 A) 基金产品资料概要(2024-06-18)

2024-06-18 900011_中信证券红利价值一年持有混合型集合资产管理计划(中信证券红利价值 B) 基金产品资料概要(2024-06-18)

2024-06-18 900011_中信证券红利价值一年持有混合型集合资产管理计划(中信证券红利价值 C) 基金产品资料概要(2024-06-18)

§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 转 5

公司网址：<http://www.citicsam.com>

中信证券资产管理有限公司

二〇二四年七月十九日