中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

2014 年报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行

送出日期：2015 年 3 月 31 日

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 2015 年 3 月 31 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。

本报告期间：**2014年01月01日至2014年12月31日**

目　　录

一、　集合资产管理计划概况.....1
二、　主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....3
三、　管理人报告.....4
四、　投资组合报告.....7
五、　集合计划份额变动.....9
六、　重要事项提示.....9
七、　备查文件目录.....10

集合资产管理计划概况

1、 基本资料

名称：	中信证券套利宝1号集合资产管理计划
类型：	无固定存续期限
成立日：	2013年5月30日
报告期末份额总额：	23163945.78
投资目标：	本集合计划通过积极的资产配置在不同类型投资品种之间灵活重点配置，尤其是深入挖掘各种折价和套利机会，并可通过股指期货灵活对冲风险，力求在不同的市场环境下实现集合计划资产的长期稳定增值。
投资理念：	本集合计划通过投资权益类金融产品、固定收益类金融产品和现金类资产等，深入挖掘各种折现和套利机会，追求集合计划资产的长期稳定增值。
投资基准：	三年定期存款利率
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

2、 管理人

名称：	中信证券股份有限公司
注册地址：	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：	北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层
法定代表人：	王东明
联系地址：	北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层
联系电话：	95548
传真：	(010) 60836627
网址：	www.cs.ecitic.com

3、 托管人

名称：	中信银行
办公地址：	北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：	常振明
托管部门联系人：	方韡
联系电话：	010-89936330
传真：	(010)65550832

4、 注册登记机构

名称：	
办公地址：	北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层
网址：	www.cs.ecitic.com

5、 会计师事务所和经办注册会计师

名称：	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：	北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城东三办公楼15、16层
首席合伙人：	吴港平
项目合伙人：	黄悦栋
联系电话：	(010) 58153000
传真：	(010) 85188298

6、 律师事务所和经办律师

名称：	北京市德恒律师事务所
注册地址：	北京市西城区金融街19号富凯大厦B座12层
法定代表人：	王丽
经办律师：	徐建军、董小亮
联系人：	徐建军、董小亮
联系电话：	(010) 66575888

传真：　　(010) 65232181

主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

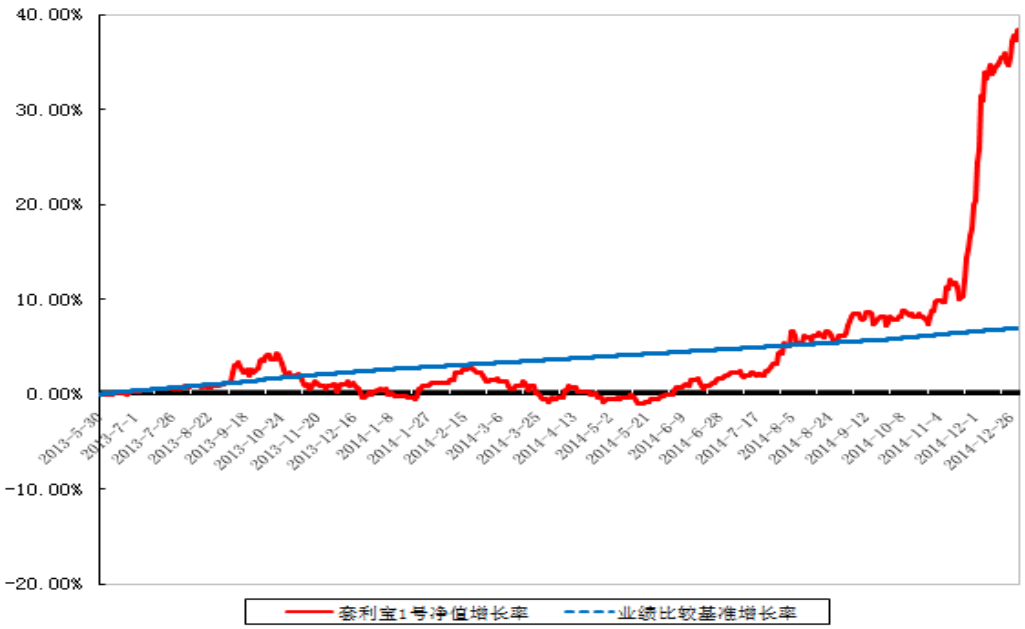
7、 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	13,138,837.17
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	9,981,404.35
加权平均每份额本期已实现净收益	0.1251
加权平均每份额本期利润	0.1647
期末资产净值	32,048,001.37
期末每份额净值	1.3840
期末每份额累计净值	1.3840

8、 本集合计划历史各时间段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
过去三个月	28.03%	1.05%	26.98%
过去六个月	35.95%	2.14%	33.82%
过去一年	37.85%	4.31%	33.54%
合同生效日至今	38.40%	6.96%	31.44%

9、 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



10、集合计划收益分配情况

无。

管理人报告

11、投资结果

截至 2014 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.384 元，累计单位净值 1.384 元，本期集合计划收益率增长 37.85%。

12、投资主办人简介

刘淑霞，女，北京大学金融数学与精算学专业硕士，现任中信证券资产管理业务高级副总裁，“中信证券套利宝 1 号”、“中信证券基金精选”、“中信证券汇利 1 号”、“中信证券金牛偏股 20”投资经理，10 年证券和基金从业经验。历任天相投资顾问基金分析师、中信基金公司基金研究员兼基金宝产品的投资顾问、目前在中信证券资产管理业务还同时从事基金研究的工作。

13、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2014 年，市场总体表现很好，但期间波动幅度也比较大。上半年矛盾主要集中于两个方面，一是低估值的蓝筹股投资价值凸显但面临经济增速下滑的不确定性使得投资者不愿意重仓去投资，尤其是地产投资增速持续下滑的现实加重这种担忧；二是转型受益的创业板为首的成长股估值贵，基金配置比例高，但业绩有些无法达到预期。双重矛盾下，市场上半年总体表现一般，多数指数呈下跌状态。下半年，各种利好相继兑现，利率持续下行后低估值高分红股票的吸引力大幅增加，而经济阶段性企稳给股市的上涨带来了基本条件，沪港通的启动更是点燃了投资者的热情，以融资为代表的资金持续流入加速了股市的表现，上证指数大幅上涨，全年上涨 52.87%，其中下半年涨幅达 57.92%。创业板指全年涨幅 12.83%。低估值蓝筹股表现突出，沪深 300 金融地产指数全年涨幅 86.34%。

与此比较，经济增速长期下台阶、流动性宽松以及通胀可控等因素对债券市场的利好作用较强，债券市场全年呈现牛市特征。无论是利率债还是信用债

的表征指数均涨幅均在 10%以上。仅因新股发行对资金面影响阶段性对交易所债券和转债负面作用，以及城投质押新规出台对城投等产生阶段性负面影响。

中信套利宝 1 号根据既有策略，2 季度以前主要投资了以选股为主的封闭式股基和有折价的封闭式债基以及杠杆债基，随着陆续转开放以及对市场蓝筹股的看好，逐步加仓了指数基金和杠杆基金，并加仓了 AH 折价高的低估值高分红股票，积极参与网上打新，全年也取得了不错的业绩，设立以来获取了绝对收益的同时，达到了第一目标超越基准，第二目标超越 6%并争取做的更高的目标。

2) 市场展望和投资策略

展望 2015 年，在低估值的蓝筹股大幅上涨后，与国际估值比较已经处于相对合理水平。而成长股总体的估值还是比较高，后续注册制的发行对于伪成长股的压力会比较大。总体来看，最好的赚钱时机或许已经过去，今年很可能是跌出来的机会。但考虑利率下行是大趋势，股市上涨后也会继续吸引资金流入，今年总体看股市的机会还是比较多。从风格的角度，均衡配置比较靠谱。首先，政策具备降息降准的空间、A 股可能纳入国际配置、50ETF 期权推出后对蓝筹关注度的提高、国企改革等对于有成长性的蓝筹股依然具备支撑；从成长角度而言，长期转型依然是大方向，真正的成长股可以穿越周期，而且新一年具备估值切换的价值。从更大范围看，恒生 H 股目前比 A 股同样公司便宜很多，而油价和黄金等经历大幅下跌后也具备反弹机会。从债市看，全年吃票息概率大，场内有折价的债基还是不错的选择。比较而言，由于新股发行速度加快，打新收益率有望提高，以打新为主的基金也可以作为配置的手段。

由于判断目前阶段选股优于选择基金，套利宝 1 号目前配置主要在低估值股票上，风格上偏向两头，一是银行股一是消费股，适当配置成长股和国企概念股。在基金上目前配置比例不高，待性价比较高时会加仓。该基金后续会转型成能参与沪港通的产品（可以直接买港股），我们会积极做好其中的投资衔接。

14、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。

投资组合报告

1. 报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股 票	10,130,855.26	31.16%
债 券	1,345,922.8	4.14%
基 金	4,377,903.63	13.47%
银行存款及清算备付金合计	3,579,829.69	11.01%
其他资产	13,078,559.81	40.23%
合 计	32,513,071.19	100%

2. 报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市 值（元）	占净值比例
国 债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	1,345,922.8	4.20%
中期票据	0	-
合 计	1,345,922.8	4.20%

3. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	113001	中行转债	4310	674,902.9	2.11%
2	110023	民生转债	2460	340,144.2	1.06%
3	110020	南山转债	2370	330,875.7	1.03%

本集合计划报告期末共持有3只债券。

4. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	600037	歌华有线	86,000.00	1,246,140.00	3.89%
2	600887	伊利股份	39,700.00	1,136,611.00	3.55%
3	600597	光明乳业	60,500.00	1,056,330.00	3.3%
4	000333	美的集团	35,200.00	965,888.00	3.01%
5	601988	中国银行	181,900.00	754,885.00	2.36%
6	600036	招商银行	45,300.00	751,527.00	2.35%
7	601328	交通银行	108,100.00	735,080.00	2.29%

8	600000	浦发银行	44,600.00	699,774.00	2.18%
9	002241	歌尔声学	24,800.00	608,344.00	1.9%
10	600872	中炬高新	45,900.00	476,442.00	1.49%

5. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	类型	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	货币基金	519888	汇添富收益快线货币 A	250,156,151.00	2,501,561.51	7.81%
2	债券基金	150078	金鹰持久回报分级债券	341,200.00	460,278.80	1.44%
3	债券基金	150068	诺德双翼分级债券 B	340,822.00	418,188.59	1.3%
4	指数基金	150001	瑞福进取	293,400.00	349,732.80	1.09%
5	债券基金	150128	工银增利分级债券 B	295,700.00	315,511.90	0.98%
6	债券基金	150027	天弘添利分级债券 B	190,491.00	232,970.49	0.73%
7	债券基金	150132	金鹰元盛分级债券 B	70,300.00	67,769.20	0.21%
8	债券基金	160515	博时安丰 18 个月定开债	30,000.00	31,890.00	0.1%
9	货币基金	519858	广发现金宝场内货币 A	25.00	0.25	0%
10	货币基金	519800	华夏保证金货币 A	9.00	0.09	0%

7. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

8. 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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	113001	中行转债	4310	674,902.9	2.11%
2	110023	民生转债	2460	340,144.2	1.06%
3	110020	南山转债	2370	330,875.7	1.03%

其他资产：

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
存出保证金	64497.58	0.20%
应收利息	7562.23	0.02%
应收证券清算款	13006500	40%
合计	13,078,559.81	40.23%

集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	173,499,852.67
报告期间总参与份额	262,233.61
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	150,598,140.50
报告期末份额总额	23,163,945.78

重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

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。
4、托管人相关事项

2014-2-27 中信银行股份有限公司关于资产托管部负责人变更的公告

“因中信银行股份有限公司工作需要，刘勇先生不再担任本行资产托管部总经理，任命刘泽云先生为本行资产托管部副总经理，主持资产托管部相关工作。刘泽云先生的基金行业高级管理人员任职资格已在中国证券监督管理委员会备案。”

二、本集合计划相关事项

1、2014 年 1 月 13 日发布《关于中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划在深圳证券交易所份额转让的公告》。

根据深圳证券交易所[2013]149 号文《关于为中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划提供份额转让服务的申请》，中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划（119523）将在深圳证券交易所进行挂牌，份额转让具体实施日期将另行通知。详情请见网站公告。

备查文件目录

1、中国证监会批准设立中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划的文件
2、《中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划说明书》
3、《中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划资产管理合同》
4、《中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划托管协议》
5、管理人业务资格批件、营业执照
6、中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划《验资报告》
7、中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划审计报告
8、报告期内披露的各项公告
查阅网址：www.cs.ecitic.com
热线电话：010 – 60836688

中信证券股份有限公司
2015 年 3 月 31 日