中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

（2015 年第一季度）

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**2015**年**4** 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未经审计。

本报告期间：**2015**年**1**月**1**日至**2015**年**3**月**31**日

第二节 集合资产管理计划概况

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31日
报告期末份额总额：	21,316,340.21
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**

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	3,276,324.20
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,362,262.34
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0616
期末资产净值	28,320,691.16
期末每份额净值	1.3290
期末每份额累计净值	1.5340

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	11.59%	0.96%	10.63%

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 2015 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 1.329 元，累计单位净值 1.534 元，本期集合计划收益率增长 11.59%。

二、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 2 号”投资经理；曾任“中信证券汇利 1 号”、“中信证券稳债 1 号”、“中信证券稳健回报”、“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。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2015 年 1 季度，上证指数先抑后扬，季度上涨 15.87%，主要的上涨集中于 3 月中下旬。从风格上看，差异比较显著，创业板和中小板涨幅分别达到 46.6%和 58.66%，而上证 50 和沪深 300 金融地产的涨幅则分别只有 6.7%和 1.54%。债券指数则以上涨为主基调，中债企业债总财富指数季度涨幅 1.49%。利率债的净价波动比较大，先扬后抑，2 月底开始在股市持续上行中调整幅度较大。

套利宝 1 号按照既定的思路运作，年初开始重新以绝对收益为目标，逐步积累安全垫。待安全垫较足后开始加仓，一是有折价的基金，二是低估值的股票，三是港股的跨境基金，四是新股基金，五是部分长期看好的股票。总体而言，获取了较为稳定的收益。套利宝 1 季度进行了合同改造，因为期间不能操作，影响了一些收益，但后续可以更好的为投资者进行优秀标的的精选。

2、市场展望和投资策略

对 2015 年 2 季度，总体看法是指数不悲观，但结构上会重新分化。央行引导利率下行的趋势明确，目前虽然经济数据不好，新股供给也会逐渐增大，但社会资金明显的多，公募基金申购金额持续扩大，月均已经到 40 亿单只募集金额，今年以来成立的偏股型基金近 2800 亿元。对于股市的支撑作用显著。当然，由于目前经济确实不好，长远看仍有隐忧，美联储加息也有不确定性因素，在乐观的同时保留一份清醒。

套利宝 1 号为了更好地为投资者提供服务，我们在产品上进行了更改，征求投资者同意后，由托管行清算修改为券商交收，并且增加了港股作为投资范围。

目前各种准备工作就绪，待系统支持后即可参与港股投资，也可以参与创新型基金的折溢价套利。届时，其套利的思维会体现的更明显。

四、风险控制报告

2015 年第一季度，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	11,635,081.66	38.23%
债　券	-	-
基　金	6,094,536.14	20.03%
银行存款及清算备付金合计	12,673,788.61	41.64%
其他资产	29,943.33	0.10%
合　计	30,433,349.74	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	600887	伊利股份	46200	1,425,270	5.03%
2	600597	光明乳业	60500	1,200,320	4.24%
3	000333	美的集团	35200	1,159,840	4.1%
4	600037	歌华有线	41717	1,119,267.11	3.95%
5	601988	中国银行	181900	796,722	2.81%
6	600036	招商银行	45300	705,321	2.49%
7	601328	交通银行	108100	690,759	2.44%
8	600872	中炬高新	45900	674,271	2.38%
9	600199	金种子酒	50000	583,000	2.06%
10	002578	闽发铝业	22200	546,564	1.93%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

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	000672	工银绝对收益混合发起	1440922.19	1,514,409.22	5.35%
2	001111	中欧瑾泉灵活配置混合	1500030	1,504,530.09	5.31%
3	150029	信诚中证500指数B	809400	1,234,335	4.36%
4	150001	瑞福进取	367400	616,864.6	2.18%
5	150031	银华中证等权90指数鑫	190600	389,205.2	1.37%
6	150157	信诚中证800金融指数	339300	302,655.6	1.07%
7	000557	国投瑞银新机遇混合C	202183.07	251,111.37	0.89%
8	150176	银华恒生国企指数分级	115800	177,868.8	0.63%
9	150132	金鹰元盛分级债券B	70300	71,495.1	0.25%
10	150019	银华锐进	24700	32,060.6	0.11%

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	23,163,945.78
报告期间总参与份额	0
红利再投资份额	1,568,943.55
报告期间总退出份额	3,416,549.12
报告期末份额总额	21,316,340.21

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

1、关于中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划暂停参与的公告
http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2731608
2、中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划首次分红公告
http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2771711
3、关于中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划合同变更生效的公告
http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2797775

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

2015年4月22日