中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

（2015 年第二季度）

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 **7** 月 **21** 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4月1日至2015年6月30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：	26,961,988.27
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：

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

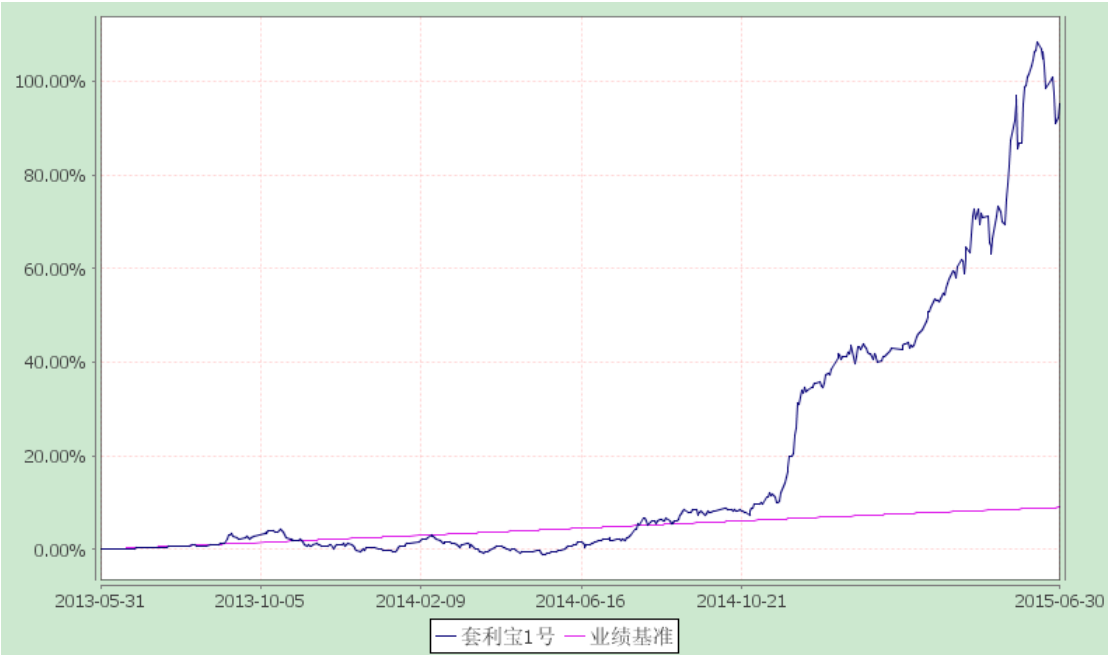
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	7,128,550.66
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	10,153,345.29
加权平均每份额本期已实现净收益	0.5268
期末资产净值	24,497,485.80
期末每份额净值	0.9090
期末每份额累计净值	1.9080

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	26.42%	0.90%	25.52%

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 06 月 30 日，本集合计划单位净值 0.909 元，累计单位净值 1.908 元，本期集合计划收益率增长 26.42%。

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 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。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2015 年 2 季度，受益于各类场外资金的跑步入场，上证指数先扬后抑，季度上涨 14.12%。从风格上看，各指数之间差异显著降低，除上证 50 和沪深 300 金融地产这种纯大盘股指数表现较弱外，代表转型的创业板指和中证 500 涨幅分别为 22.42%和 22.79%。债券指数在货币宽松背景下继续以上涨为主基调，中债企业债总财富指数季度涨幅 3.08%，各类型债券指数的涨幅均在 2-3%的大致区间。但在 6 月下旬开始，证监会去杠杆态度明确，场外配资行为的坚决打击以及市场持续突破 4000 点和 5000 点后本身存在的技术性调整导致市场跌幅较大，大盘股国泰君安的发行看似成了该波调整的导火索，由此引发了一系列血案发生，P2P 配资的资金进入了股市，结果是投资者无法拿回本金；私募开始频频触及止损盘；基金公司配资的专户以及银行委托产品也频频开始预警；近期已经影响到了正规的两融业务，暂停新股的举措以及个股经常无量跌停对低风险的新股基金也带来了阶段性的负面影响。

套利宝 1 号按照既定的思路运作，考虑到今年收益率已经较高，远远超过三年定存的基准，为及时回报投资者，我们对收益进行了兑现，并于 6 月下旬进行了第二次大比例分红，目前累计分红已经接近 1 元钱。本着绝对收益思维，我们在高点基本把权益仓位降至比较低的水平，但随着分红的实现，权益仓位被动有所提高，在市场下跌中也承了一定的损失。考虑持仓本身跟沪深 300 的期货

有差异，而相关性高的中证 500 期货负基差的时间较多，对于套保不利，所以 2 季度没有运用期货对冲。

2、市场展望和投资策略

市场持续下跌带来了很多股票的无量跌停，优质的个股也被错杀，长期积累了较好的投资标的。近期政府已经连续出手，从降息降准、到汇金增持、再到降低费率、到各种窗口指导、证金公司无限量增持、基金公司高管和自有资金申购旗下基金等，尽管政策的实际效果需要时间，但已经预示政策底部逐渐形成，市场底部仅是时间问题。不过经历大面积的暴跌后很多资金深度套牢，需要比较长时间来修复这种负面情绪。长期看，利率下行的大趋势没有改变，居民财富再配置仍是大方向，下跌后的市场带来的长期空间变大，在各种刺激政策落实后，经济逐渐企稳可期，新经济周期启动将带来新一轮牛市，只是不会是现在不健康的疯牛，而是没有太多高杠杆的稳步振荡上行的牛市。

套利宝 1 号仍将坚持既定策略，以各种套利和折价的品种为主，如近期出现的各种分级基金的溢价套利、封闭式股基和港股的折价等机会，并把握一些阶段性的受益国企改革和转型的个股机会，积极参与网上打新股，争取继续为投资者获取相对低风险下的绝对回报。

四、风险控制报告

2015 年第二季度，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	5,520,023	21.13%

债　券	-	-
基　金	2,608,562.18	9.99%
银行存款及清算备付金合计	17,972,238.22	68.80%
其他资产	21,867.98	0.08%
合　计	26,122,691.38	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	600597	光明乳业	43000	989,000	4.04%
2	600037	歌华有线	24600	774,900	3.16%
3	601988	中国银行	137100	670,419	2.74%
4	601117	中国化学	42100	411,738	1.68%
5	000878	云南铜业	16800	411,600	1.68%
6	002309	中利科技	11600	387,324	1.58%
7	002146	荣盛发展	30600	382,500	1.56%
8	600271	航天信息	4600	297,666	1.22%
9	601211	国泰君安	8000	274,720	1.12%
10	600837	海通证券	12400	270,320	1.1%

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	001111	中欧瑾泉灵活配置混合	1500030	1,560,031.2	6.37%
2	150157	信诚中证800金融指数	339300	277,208.1	1.13%
3	000557	国投瑞银新机遇混合C	202183.07	262,433.62	1.07%
4	150270	招商中证白酒指数分级	151500	208,767	0.85%
5	184722	基金久嘉	133900	151,708.7	0.62%
6	510230	金融ETF	24100	148,407.8	0.61%
7	161826	银华中证转债指数增强	5	5.2	0%
8	519858	广发现金宝场内货币A	25	0.25	0%
9	519888	汇添富收益快线货币A	22	0.22	0%
10	519800	华夏保证金货币A	9	0.09	0%

本集合计划报告期末共持有10只基金。

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	21,316,340.21
报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	10,058,784.12
报告期间总退出份额	4,413,136.06
报告期末份额总额	26,961,988.27

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、中信证券股份有限公司关于所管理的集合资产管理计划投资“中国核电”相关信息的公告

http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2950549

2、中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划第二次分红公告

http://www.cs.ecitic.com/news/newsContent.jsp?docId=2961102

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6月30日