中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

（2015 年第三季度）

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 **10** 月 **28** 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7月1日至2015年9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：	26,940,945.39
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

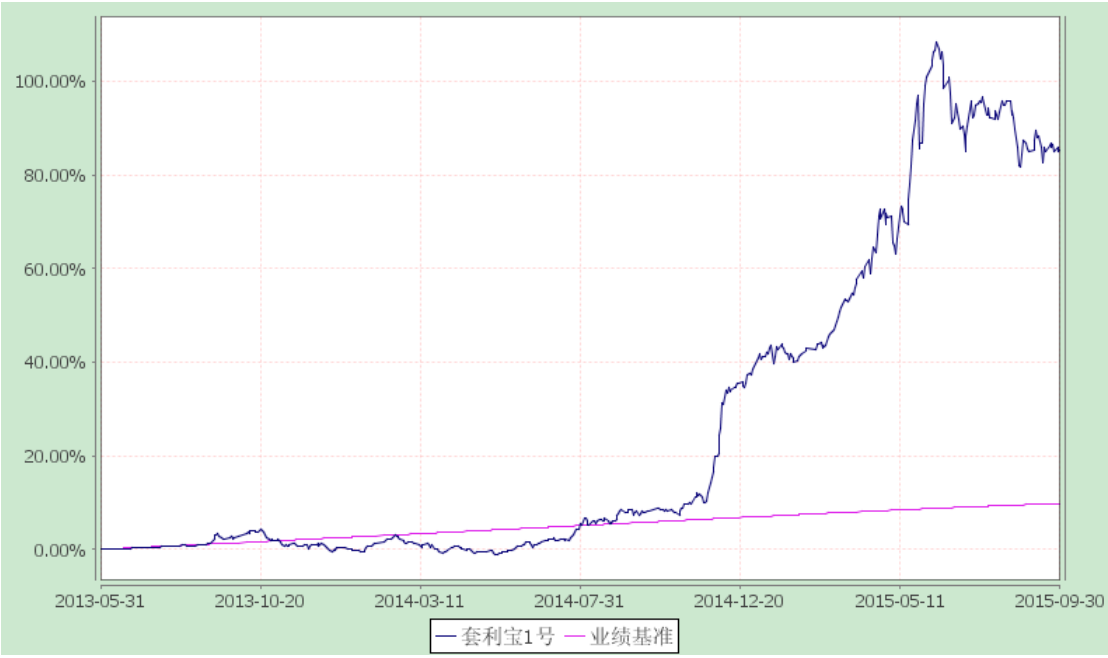
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-1,286,777.52
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-120,747.05
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0044
期末资产净值	23,256,005.75
期末每份额净值	0.863
期末每份额累计净值	1.862

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	-5.06%	0.80%	-5.86%

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 09 月 30 日，本集合计划单位净值 0.863 元，累计单位净值 1.862 元，本期集合计划收益率增长-5.06%。

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”、“中信贵宾定制 71 号”、“中信贵宾定制 67 号”投资经理，曾任“中信莞信灵活配置 1 号”、“中信证券汇利 1 号”、“中信证券稳健回报”、“中信证券金牛偏股 20”投资经理，11 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公募基金和私募的研究评价工作。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

今年三季度，尽管货币政策继续宽松，但经济保持疲弱，人民币汇率突然贬值更加剧了经济方面的担忧。股票市场延续了 6 月下旬以来的下跌，去杠杆的力度严重超预期，两融从 2 万多亿降至万亿以下，伞形信托、P2P 等场外配资也大幅下降，新股停发带来公募混合型基金的大比例赎回，投资者用脚投票，股票市场大幅下跌，千股跌停局面多次发生。政府及时救市挽救了市场的流动性风险，但未能阻挡市场下行的方向，市场成交量持续萎缩，投资者信心受到较大损伤。具体来看，各类指数跌幅相当，上证指数下跌 28.63%、沪深 300 指数下跌 28.39%，代表小盘股的中小板指数下跌 26.57%和创业板指数下跌 27.14%。行业方面，银行、旅游、医药等行业相对抗跌，钢铁、有色、煤炭、家电等行业跌幅较大。

套利宝 1 号在下跌中适当降低了权益仓位，并买入了分级 A 等获取了阶段性收益。大幅下跌后对流动性好的 ETF 以及封闭式股基进行了波段操作。由于产品规模小，达不到申购优惠条件，对于有套利机会的分级基金只进行了小比例的操作。部分停牌股票由于无法卖出在复牌后对产品净值带来了一定负面影响。

2、市场展望和投资策略

四季度，经济稳增长预期逐步增强。五中全会的召开将为十三五经济的走向指明方向，国企改革有望稳步推进。从股市看，经历过大幅下跌之后，部分股票估值合理，开始逐步进入买入区间，显示出长期的投资价值，对股市相对乐观，

总体认为进入可操作阶段。但经过股灾之后，市场正常的投融资功能尚待恢复，活跃程度短期难以提升，市场信心需要重聚，要看到很大幅度的上涨也比较难。

四季度，套利宝 1 号将按照既定投资策略，继续稳妥投资，把握各类型基金和股票、债券之间的配置机遇，争取全年为投资者获取绝对收益。把握各种低风险的折价和套利机会仍是本产品始终追求的目标。

四、风险控制报告

2015 年第三季度，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	3,075,706.00	13.11%
债　券	0	0%
基　金	7,391,469.43	31.51%
银行存款及清算备付金合计	12,983,542.38	55.36%
其他资产	3,409.78	0.01%
合　计	23,454,127.59	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	628,230.00	2.70%
2	601688	华泰证券	41700	580,464.00	2.50%
3	002367	康力电梯	35000	475,650.00	2.05%
4	600037	歌华有线	24600	441,816.00	1.90%
5	601117	中国化学	42100	261,441.00	1.12%
6	600271	航天信息	4600	246,974.00	1.06%
7	002146	荣盛发展	30600	229,194.00	0.99%
8	600958	东方证券	9600	157,152.00	0.68%
9	000039	中集集团	2600	44,642.00	0.19%

10	600446	金证股份	300	10,143.00	0.04%

本集合计划报告期末共持有10只股票。

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	519888	汇添富收益快线货币A	200790764	2,007,907.64	8.63%
2	519878	国寿安保场内实时申赎	190091312	1,900,913.12	8.17%
3	159901	易方达深证100ETF	207300	745,658.10	3.21%
4	500058	基金银丰	582000	676,866.00	2.91%
5	150303	华安创业板50指数分级	474800	475,749.60	2.05%
6	150223	富国中证全指证券公司	342700	363,262.00	1.56%
7	150287	中融国证钢铁行业指数	337600	337,937.60	1.45%
8	150247	工银中证传媒指数分级	237389	244,035.89	1.05%
9	161227	国投瑞银深证100指数(	318200	238,968.20	1.03%
10	161026	富国中证国有企业改革	181496	169,154.27	0.73%

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	26,961,988.27
报告期间总参与份额	3,105,634.98
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	3,126,677.86
报告期末份额总额	26,940,945.39

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开放参与的公告
http://www.cs.ecitic.com/finance/prodDetail.jsp?productCode=900029&type=1

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10月28日