中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

（2015 年第四季度）

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 **2016** 年 **1** 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10月1日至2015年12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：	25,884,234.52
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	981,396.96
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-71,149.11
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0027
期末资产净值	23,297,255.34
期末每份额净值	0.9000
期末每份额累计净值	1.8990

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	4.29%	0.71%	3.58%

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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 0.9 元，累计单位净值 1.899 元，本期集合计划收益率增长 4.29%。

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

四季度，经济总体萎靡。在不断的政策微刺激下，房地产销量和汽车销量略有反弹，但对经济总体拉动有限。货币政策继续放松，10 月份再次降准降息。最大的波动来自美国 12 月份加息，导致全球风险资产重新定价。美元加息、油价崩塌、汇率贬值成为四季度经济基本面最大的焦点。

四季度，降杠杆告一段落、汇率风险担忧解除和海外风险偏好提升影响下，股市修复性上涨。上证指数上涨 15.93%、沪深 300 指数上涨 16.49%、创业板指数上涨 30.32%。行业方面，计算机、化工、房地产、通信、纺织服装等行业的涨幅居前，钢铁、银行、交通运输、煤炭、石化等行业表现落后。资金面尚可以及海外动荡等影响下，债券市场普涨，各指数涨幅普遍在 3%以上。基金市场方面，中证基金指数上涨 15.16%，分级 A 先扬后抑，跌幅 1%，股票型基金涨幅 21.87%。

套利宝 1 号沿着既有投资策略运作，10 月份积极参与了反弹，考虑绝对收益特性，10 月底果断降低了权益基金持仓。但 11 月底开始，考虑为来年布局，加仓了港股基金和跨年度有吸引力的个股以及分级 A，尽管分级 A 带来了不错的收益，但港股基金有些负面影响。全年看，总体收益 39.67%，考虑最大回撤后，该产品较好的实现了绝对收益的特征。4 季度有深思之处，考虑来年布局过早。

2、市场展望和投资策略

进入 2016 年，宏观形势面临较大的不确定性。外围美国加息导致全球流动性收紧，全球资产重定价成为大概率事件，中国人民币贬值预期再起；国内经济总体上呈现出稳步探底态势，但信用风险加大，供给侧改革能否达到预期有较大不确定性。由于美国进入加息周期，国内宽松的政策面临一定的外部约束。改革成为 2016 年最大的看点。经过过去两年的大幅上涨，股票和债券资产估值都大幅提升，局部呈现出不同程度的泡沫。基金方面，分级 A 一般一季度有行情。全年看，认为国企改革和港股的优势突出，相应的基金可以进行基础配置。

2016 年 1 季度，本集合计划将继续按照绝对收益思路运作，分级 A 和部分创新型基金作为基础获取收益的手段，持有港股基金并精心挑选一些成长与价格匹配的个股。加强资产配置的灵活度和操作的有效性，努力实现账户资产保值增值以给投资人带来良好的回报。投资是项常跑，感谢持有人的信任。

四、风险控制报告

2015 年第四季度，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	2,799,364	12.00%
债　券	21,000	0.09%
基　金	6,664,865.06	28.57%
银行存款及清算备付金合计	13,841,263.03	59.33%
其他资产	2,369.18	0.01%
合　计	23,328,861.27	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	000858	五粮液	17900	488,312	2.1%
2	601933	永辉超市	33300	336,330	1.44%
3	002367	康力电梯	19700	330,369	1.42%
4	000558	莱茵体育	9300	257,610	1.11%
5	600271	航天信息	4600	257,186	1.1%
6	600037	歌华有线	9800	210,994	0.91%
7	000488	晨鸣纸业	22800	203,376	0.87%
8	000975	银泰资源	15900	199,068	0.85%
9	600415	小商品城	14000	128,660	0.55%
10	601318	中国平安	3100	111,600	0.48%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	123001	蓝标转债	210	21,000	0.09%

本集合计划报告期末共持有1只债券。

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	150175	银华恒生国企指数分级	951800	854,716.4	3.67%
2	160220	国泰民益灵活配置混合	500200	642,256.8	2.76%
3	150231	申万菱信中证申万电子	483500	478,181.5	2.05%
4	150205	鹏华中证国防指数分级	474444	447,875.14	1.92%
5	150227	鹏华银行分级A	468400	440,296	1.89%
6	150265	中融一带一路分级A	426977	435,516.54	1.87%
7	510900	易方达恒生中国企业ET	430400	428,248	1.84%
8	150176	银华恒生国企指数分级	443100	378,407.4	1.62%
9	160717	嘉实恒生中国企业(QDI	522300	363,520.8	1.56%
10	150169	汇添富恒生指数分级(Q	241700	238,557.9	1.02%

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	26,940,945.39
报告期间总参与份额	330,072.54
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	1,386,783.41
报告期末份额总额	25,884,234.52

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

无

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

2016年1月22日