中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

（2016 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 **2016** 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：2016年1月1日至2016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：	24,263,784.73
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	-630,106.79
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-586,334.06
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0233
期末资产净值	21,257,075.19
期末每份额净值	0.8760
期末每份额累计净值	1.8750

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	-2.67%	0.69%	-3.36%

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 2016 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 0.876 元，累计单位净值 1.875 元，本期集合计划收益率增长-2.67%。

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

年初汇率大幅贬值对于市场冲击较大，股市的熔断加速了市场恐慌，融资金额的持续降低和大小非减持等预期下市场前半段跌幅较大。其实归根结底是因为估值太贵了，尤其是创业板的估值。3 月份开始，美国加息预期后延、汇率开始短暂稳定、供给侧改革稳步推进、经济也出现边际改善，战略新兴板暂停，市场出现难得的做多窗口，开始反弹。但总体上一季度依然呈现较大幅度下跌。期间，上证指数下跌 15.12%，沪深 300 指数下跌 13.75%，中小板指数下跌 18.22%，创业板指数下跌 17.53%。

套利宝 1 号去年为今年布局，持仓上保持均衡风格，总体股票仓位虽然不高，但有部分比例配置在了港股基金上。美国加息对港股的冲击一点没有比国内低，所以账户最高时也跌了接近 6%。在下跌中看着趋势不好将港股基金全部止损，并在汇率稳定后积极操作，最终季度跌幅 2.67%。

2、市场展望和投资策略

从长期角度看，目前很多消费品估值已经具备较强的吸引力。股市作为一个整体看，万德全 A 的风险溢价较高，虽然有结构性高估和低估的板块，但总体上配置价值已经具备。但短期看，判断有点两难。主要是政策让人模棱两可，一方面推供给侧改革，一方面又保持经济增长。过剩产能行业并没有很好地淘汰，房地产等又有过热的苗头。在经济企稳过程中，市场有阶段性操作机会，但也面

临美国加息导致资金继续外流的风险，需要随时警惕。

目前阶段，套利宝 1 号还是沿着绝对收益思路，控制回撤基础上去获取收益。基础配置在酒、传媒、天然气、电力、黄金、封闭式股基，并用 10-20%比例积极参与港股基金、弹性股票、指数型基金的交易，积极把握分级基金套利机会，增加账户的灵活性。

四、风险控制报告

2016 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	2,610,824	12.19%
债　券	122,513.02	0.57%
基　金	11,103,852.58	51.85%
银行存款及清算备付金合计	4,573,626.62	21.36%
其他资产	3,002,581.85	14.02%
合　计	21,413,398.07	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	22900	643,719	3.03%
2	600037	歌华有线	26400	418,440	1.97%
3	600271	航天信息	4600	267,766	1.26%
4	600900	长江电力	19600	240,688	1.13%
5	600315	上海家化	7500	230,175	1.08%
6	601899	紫金矿业	65000	212,550	1%
7	000729	燕京啤酒	18700	137,445	0.65%
8	600415	小商品城	14000	107,100	0.5%
9	600617	国新能源	5900	84,547	0.4%

10	601669	中国电建	12700	82,042	0.39%

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	132005	15国资EB	910	98,698.6	0.46%
2	123001	蓝标转债	210	23,814.42	0.11%

本集合计划报告期末共持有2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	519888	汇添富收益快线货币A	150256288	1,502,562.88	7.07%
2	519878	国寿安保场内实时申赎	150247323	1,502,473.23	7.07%
3	519808	嘉实保证金场内申赎货	150238443	1,502,384.43	7.07%
4	519800	华夏保证金货币A	150235761	1,502,357.61	7.07%
5	519858	广发现金宝场内货币A	150227273	1,502,272.73	7.07%
6	519898	大成现金宝货币A	150215793	1,502,157.93	7.07%
7	166016	中欧纯债债券(LOF)	593031	801,777.91	3.77%
8	510300	华泰柏瑞沪深300ETF	64400	206,659.6	0.97%
9	502011	易方达证券公司分级A	198000	191,862	0.9%
10	500038	基金通乾	135200	191,848.8	0.9%

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	25,884,234.52
报告期间总参与份额	232,611.36
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	1,853,061.15

报告期末份额总额	24,263,784.73

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4月22日