中信证券套利宝1号集合资产管理计划

季度报告

(2016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 2016 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: 2016年4月1日至2016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: 20,867,658.89

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	96,472.72
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	210,786.12
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0093
期末资产净值	18,387,102.85
期末每份额净值	0.8810
期末每份额累计净值	1.8800

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	0.57%	0.69%	-0.12%

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 06 月 30 日,本集合计划单位净值 0.881 元,累计单位净值 1.88 元,本期集合计划收益率增长 0.57%。

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

2季度从各种宏观数据看都相对一般,新增贷款大幅下滑,权威人士经济 L型讲话等都导致市场做多意愿不强。但市场角度,不再供给还是需求上摇摆,供给侧改革成了独立的风向标。指数总体上窄幅振荡,上证指数下跌 2.47%,中证500 和创业板指跌幅均在 0.5%附近。结构上看,我们 1 季度展望中提到的白酒、黄金以及业绩较好的家电、OLED 等涨幅突出。而旅游、传媒、交运和零售等跌幅较大。

套利宝 1 号权益仓位上适当积极,在 20-30%之间。股票方面,结构上积极 调整,主要参与了白酒、啤酒、黄金等股票,并布局了股价低迷的乳业、家化、 券商等行业,持仓的传媒股短期表现不理想。在基金方面,主要参与了分级 A、 有折价的定增基金和封闭式股基,享受了部分收益。总体上,2 季度净值涨幅 0.57%。

2、市场展望和投资策略

上个季度我们偏乐观,认为消费品估值具有足够的吸引力。但经历过2季度尤其是7月初以来的上涨,很多消费品行业的估值也变的不再便宜。这种情况下,如何寻找到下一轮涨幅会比较可观的行业较为重要。考虑总体估值万德全A已经20.3倍,结构性机会的把握就更加重要。三季度仍然有操作机会,但英国脱

欧事件的长期影响到底如何目前还未充分反映,近期不再提及的美国加息是否还 会重新成为风险点也不好讲。在操作中我们会积极,但保留一份清醒。

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。基于近期离今年不亏损临近,在仓位上适当进行了降低。结构上,在看好的行业中做轮换,如把白酒换成啤酒,把乳业股换成未涨的电力股等。3季度若今年收益转正,则我们会加大在基金方面的配置力度。分级A逐渐减持乃至清仓。

四、风险控制报告

2016 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	2,882,724.4	15.63%
债券	97,834.1	0.53%
基金	2,981,491.3	16.17%
银行存款及清算备付金合计	3,872,827.9	21.00%
其他资产	8,603,440.88	46.66%
合 计	18,438,318.58	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	600315	上海家化	18700	539,308	2.93%
2	600037	歌华有线	34800	529,308	2.88%
3	601899	紫金矿业	146000	492,020	2.68%
4	600674	川投能源	41700	344,442	1.87%
5	000729	燕京啤酒	44500	337,755	1.84%
6	601333	广深铁路	44100	172,431	0.94%

7	600958	东方证券	9900	166,419	0.91%
8	600787	中储股份	13300	98,819	0.54%
9	601989	中国重工	14400	91,152	0.5%
10	600655	豫园商城	7400	80,216	0.44%

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	97,834.1	0.53%

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	519878	国寿安保场内 实时申赎	131083460	1,310,834.6	7.13%
2	500038	基金通乾	415800	386,028.72	2.1%
3	150200	招商中证全指 证券公司指数 分级A	338900	338,222.2	1.84%
4	166016	中欧纯债债券 (LOF)C	149700	201,496.2	1.1%
5	501001	财通多策略精 选混合	193079	189,024.34	1.03%
6	184722	基金久嘉	182200	172,361.2	0.94%
7	518880	华安黄金易 (ETF)	60000	169,080	0.92%
8	150227	鹏华银行分级 A	130500	131,022	0.71%
9	160125	南方香港优选 股票 (QDII-LOF)	96500	74,691	0.41%
10	160625	鹏华证券保险 分级	3769	4,311.74	0.02%

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,在本报告编制目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	24,263,784.73
791 1/1 1/1 1/2 1/2	24,203,704.73

报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	3,396,125.84
报告期末份额总额	20,867,658.89

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7月21日