中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

2016 年报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行

送出日期：2017 年 3 月 31 日

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 2017 年 3 月 31 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已经审计。

本报告期间：**2016年01月01日至2016年12月31日**

目　　录

一、　集合资产管理计划概况.....1
二、　主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....2
三、　管理人报告.....3
四、　投资组合报告.....6
五、　集合计划份额变动.....7
六、　重要事项提示.....8
七、　备查文件目录.....8

一、集合资产管理计划概况

1、 基本资料

名称：	中信证券套利宝1号集合资产管理计划
类型：	大集合
成立日：	2013年5月31日
报告期末份额总额：	72765202.8
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：	中信证券股份有限公司

2、 管理人

名称：	中信证券股份有限公司
注册地址：	广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：	北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层
法定代表人：	张佑君
联系地址：	北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层
联系电话：	95548
传真：	(010) 60836627
网址：	www.cs.ecitic.com

3、 托管人

名称： 中信银行股份有限公司

办公地址： 北京东城区朝阳门北大街9号

法定代表人： 李庆萍

托管部门联系人： 方韡

联系电话： 4006800000

传真： 010-85230024

4、 注册登记机构

名称： 中信证券股份有限公司

办公地址： 北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦16层

网址： www.cs.ecitic.com

5、 会计师事务所和经办注册会计师

名称： 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所

地址： 北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座26层

首席合伙人： 赵柏基

项目合伙人： 姜昆

联系电话： 86 (10) 6533 2342

传真： 86 (10) 6533 8800

二、 主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

1、 主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-726,542.43
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	933,039.78
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0235
期末资产净值	64,904,336.92
期末每份额净值	0.892
期末每份额累计净值	1.891

2、 本集合计划历史各时间段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
过去三个月	-0.67%	0.69%	-1.36%
过去六个月	1.25%	1.39%	-0.14%
过去一年	-0.89%	2.75%	-3.64%
合同生效日至今	91.59%	12.85%	78.74%

3、 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

4、 集合计划收益分配情况

分红登记日	收益分配方案
2015-03-16	0.205
2015-06-25	0.794

三、管理人报告

1、 投资结果

截至 2016 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 0.892 元，累计单位净值 1.891 元，本期集合计划收益率增长-0.89%。

2、 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。

3、 投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2016 年，尽管面临美元升值等不确定性，国内经济还是经受住了考验，呈现底部企稳特征，季度 GDP 同比稳定在 6.7%水平，甚至在 4 季度还略有提升。货币政策总体上维持宽松格局，仅在 4 季度降杠杆背景下开始收紧。从 PPI 角度看，逐渐由负转正，带动企业盈利同步改善。房地产去库存和供给侧改革成为全年的亮点。但从各类市场表现看，基本可以用上蹿下跳来形容。股市年初的熔断，商品大涨后的调整，以及年底的债灾。相信经历过 2015 年的股灾和 2016 年债灾以及商品市场大波动之后的投资经理们，以后的抗风险能力和应对能力都会变的更强。具体指数来看，上证指数下跌 12.31%，沪深 300 指数下跌 11.28%，中小板指数下跌 22.89%，创业板指数下跌 27.71%。行业分化显著，食品、家电、银行和煤炭四个行业上涨，其余行业全部下跌，传媒、计算机、旅游、交通运输等行业表现最差。债券市场看，中债金融债总财富指数仅上涨 0.49%，中债企业债总财富指数上涨 2.47%。商品指数看成为最大的亮点，WIND 商品指数全年上涨 24.6%。基金方面，分级 A 类份额最终成为最大赢家，全年上涨 5.46%，货币基金表现其次，全年上涨 2.61%。

中信套利宝 1 号定位绝对收益目标，年初判断 AH 溢价率有较大的恢复空间，在港股基金上面配置了比较重的仓位，导致在熔断中也受到负面冲击，一上来跌幅比较大。后面通过结构性配置包括精选个股和基金的调换逐步将亏损降低。但下半年基于配置角度配置的新股基金和二级债基在债灾中有所下跌，导致产品再次回撤，全年未实现正收益，下跌 0.89%。

2) 市场展望和投资策略

2017 年总体是承上启下的一年，预计总体市场投资环境要好于 2016 年。一个是经济，通过 2016 年的供给侧改革，经济的内在活力有所增强，PPI 持续回升对于企业盈利的恢复性增长仍有促进作用。二是政策，尽管货币政策提法变为稳健中性，相比于过去宽松的环境略有收紧，但更多的是为了金融机构去杠杆。三是汇率，经历了去年的人民币大幅贬值，虽然目前看还有继续贬值的空间，但可能会是相对温和的方式。四是，股票市场经历过股灾和熔断以及估值的持续调整，目前已经成为各类资产中去杠杆较为彻底的一类资产，基本养老的入市和银行委外的大趋势下，资金还会有持续进入，而随着居民财富进一

步增长，在房地产泡沫化之后对于股票市场的投资也会成为一个转移的方向。当然，各种乐观环境的背后也有些隐忧，比如美国特朗普政策的不确定性，国内是否会因大宗商品持续暴涨而陷入滞胀居民，以及房地产泡沫如果以硬着陆的方式完成那对股市是否还会有负面影响？债券方面，在降杠杆和资金偏紧背景下，具备持有票息的价值，但能否有资本利得还要看下半年经济和通胀的变化，高等级信用债占优，要防范信用风险。

我们倾向于认为，2017 年的股市是承上启下的一年，国企改革和军工等是全年值得关注的线索，在此判断下，蓝筹指数的机会有。而部分优质白马股也到了估值合理的区间，随着盈利的进一步恢复，也具备了配置价值。落实到基金层面，白马股、蓝筹基金和折价的定增基金是值得配置的几个方向。考虑性价比，中信套利宝 1 号将债基全部赎回，未来配置将以货币基金和回购做现金管理，其余配置以权益类为主，在跌幅比较大的行业如传媒中、安防等领域精选白马股，在基金方面，蓝筹和折价基金均衡配置，争取为投资者带来较好回报。

4、 风险控制报告

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。

四、投资组合报告

1. 报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股 票	869,589	1.34%
债 券	34,524.6	0.05%
基 金	51,238,331.09	78.85%
银行存款及清算备付金合计	7,830,892.11	12.05%
其他资产	5,006,155.67	7.70%
合 计	64,979,492.47	100%

2. 报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市 值（元）	占净值比例
国 债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	34,524.6	0.05%
中期票据	0	-
合 计	34,524.6	0.05%

3. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	132007	16 凤凰 EB	330	34,524.6	0.05%

本集合计划报告期末共持有1只债券。

4. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	600037	歌华有线	40900	626,588	0.97%
2	601928	凤凰传媒	11800	123,546	0.19%
3	00700	腾讯控股	700	119,455	0.18%

本集合计划报告期末共持有 3 只股票。

5. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	167501	安信宝利债券(LOF)	4603649	5,013,373.76	7.72%
2	002361	国富恒瑞债券A	4689493.43	4,970,863.04	7.66%
3	002102	创金合信鑫优选混合C	4721435.32	4,943,342.78	7.62%
4	002351	易方达裕祥回报债券	4820636.45	4,912,228.54	7.57%
5	002306	银华合利债券	4858114.67	4,892,121.47	7.54%
6	002932	圆信永丰强化收益债券A	4958151.53	4,877,829.48	7.52%
7	165528	信诚鼎利定增混合	3378494	3,310,924.12	5.1%
8	161232	国投瑞银瑞盛混合	3387340	3,119,740.14	4.81%
9	550005	信诚三得益债券B	2264150.94	2,309,433.96	3.56%
10	501015	财通多策略升级混合	1997707	1,985,720.76	3.06%

7. 报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

8. 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。

五、 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	56,006,611.36
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	9,125,643.08
报告期末份额总额	72,765,202.8

六、　重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

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

七、备查文件目录

1、中国证监会批准设立中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划的文件
2、《中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划说明书》
3、《中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划资产管理合同》
4、《中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划托管协议》
5、管理人业务资格批件、营业执照
6、中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划《验资报告》
7、中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划审计报告
8、报告期内披露的各项公告
查阅网址：www.cs.ecitic.com
热线电话：010 － 60836688

中信证券股份有限公司