中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

（2017 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**2017**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已经审计。

本报告期间：**2017**年**4**月**1**日至**2017**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：	大集合
成立日：	2013年5月31日
报告期末份额总额：	191,367,851.23
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	6,946,184.65
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	497,514.67
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0073
期末资产净值	176,133,739.44
期末每份额净值	0.9200
期末每份额累计净值	1.9190

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	2.91%	0.69%	2.22%

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 2017 年 06 月 30 日，本集合计划单位净值 0.92 元，累计单位净值 1.919 元，本期集合计划收益率增长 2.91%。

二、投资主办人简介

丁皓，男，清华大学数学科学系学士，香港中文大学金融工程博士。曾任香港数值方法股份有限公司（NumericalMethod Inc.）量化分析师，2015 年加入中信证券。入行以来一直从事数值算法开发和量化策略研究，现任中信证券资产管理部高级经理。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

套利宝 1 号自 4 月 15 日（量化选股合同变更生效日）建仓以来费后收益 2.68%，同期基准指数收益 0.16%，相对收益 2.52%。自 5 月 15 日持续营销以来费后收益 6.11%，同期基准指数收益 5.87%，相对收益 0.24%。

六月份前半段股票市场大小盘风格差异依旧，市场偏好大盘且有一定波动的股票。大类风格因子表现方面，收益因子表现优异，而中市值，低流动股票表现不佳。在六月接近尾声的最后一周，我们发现中小市值股票的回报反超了大市值股票，成长型股票也反超了价值型股票，意味着近期市场风格震荡。最近一周回看大类风格因子，高收益、高 Beta 因子表现出色；而中市值、流动性因子的表现持续不佳。

由于市场二八行情分化明显，且成分股表现明显好于全市场均衡配置，我们的选股组合适当的提升了成分股占比权重，组合收益提升明显，超额收益稳定。近期市场风格开始转向均衡，市场普涨行情开始出现，量化选股策略超额收益效果进一步加强。

2、市场展望和投资策略

二季度末资金紧张局面并未发生，虽然短期资金利率有所上升，但是总体可控，市场对此并不担心，所以市场维持一个震荡上行的态势。本月 A 股正式加入 MSCI 指数，纳入股票数量略超预期。对于未来，我们认为“漂亮 50”的风格短期可能会持续，但是个股可能会分化，前期涨幅较大估值已经偏高的蓝筹消

费股短期可能会回调，中长期转为维持高位震荡，后面上涨行情会扩散至其他同类型的优质个股甚至是有价值支撑跌幅较大的优质成长股，市场总体还是一个存量资金的博弈行情。

受制于前期极端分化的市场环境，我们在仓位把控上偏向谨慎，整体仓位控制在 75%到 85%之间。近期市场风格开始向均衡恢复，策略夏普比率提高，我们会根据市场及策略本身情况综合判断，在合适的时候提高策略仓位。组合风险方面我们将继续通过 BARRA 优化的方式严格控制持仓对于市场风格的暴露，其中将着重控制组合在市值方面的暴露。

四、风险控制报告

2017 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	155,364,820.75	84.59%
债　券	-	-
基　金	-	-
银行存款及清算备付金合计	10,317,279.88	5.62%
其他资产	17,995,147.70	9.80%
合　计	183,677,248.33	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	600522	中天科技	148000	1,783,400	1.01%
2	600741	华域汽车	73100	1,771,944	1.01%
3	600019	宝钢股份	260700	1,749,297	0.99%
4	600597	光明乳业	136600	1,741,650	0.99%
5	600048	保利地产	174000	1,734,780	0.98%
6	600585	海螺水泥	76300	1,734,299	0.98%
7	000876	新希望	208700	1,715,514	0.97%
8	601318	中国平安	34400	1,706,584	0.97%
9	600642	申能股份	270600	1,704,780	0.97%
10	601288	农业银行	483900	1,703,328	0.97%

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

本集合计划报告期末未持有基金。

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	16,700,257.36
报告期间总参与份额	210,855,349.41
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	36,187,755.54
报告期末份额总额	191,367,851.23

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

2017年7月21日