

中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 1 季度报告

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 2018年4月24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。

本报告期自2018年1月1日起至3月31日止。

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:	39,165,938.69
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:	中信银行股份有限公司

注册登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

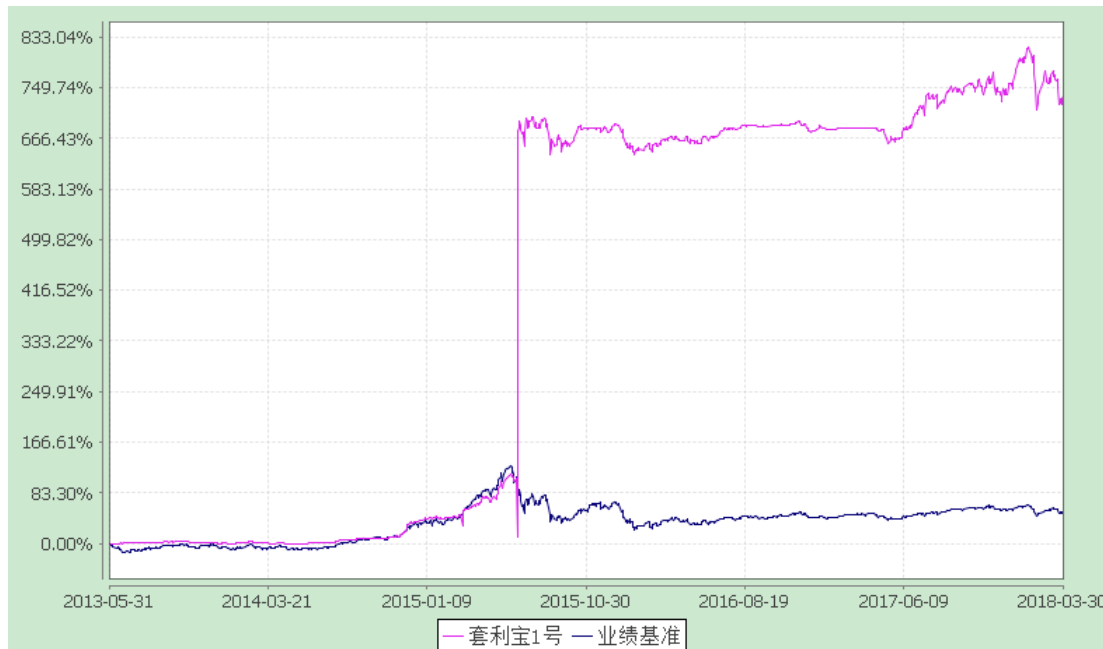
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-987,670.78
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,095,148.12
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0266
4. 期末资产净值	37,387,942.62
5. 期末每份额净值	0.9550
6. 期末每份额累计净值	1.9540

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	投资基准收益率②	①-②
这三个月	-2.75%	-2.31%	-0.44%

三、集合计划累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2018 年 03 月 31 日，本集合计划单位净值 0.955 元，累计单位净值 1.954 元，本期集合计划收益率增长-2.75%。

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

2018 年一季度市场波动及风格波动较大，一月组合超额收益明显，但是随着市场调整的加剧和政策的冲击，二月、三月前期表现较好的一些因子开始出现负收益，模型出现比较显著的回撤。操作上以控制风险为主。

整体看各类增强模型一季度创造超额收益的能力较过去处于相对偏弱的水平，但仍然存在很多有正贡献的因子。我们全年看好盈利、成长、一致预期等因子的表现，合理控制估值、规模、换手上的风险，保持相对收益运作的思路，仓位上维持 80%-90%的水平。

2、市场展望和投资策略

沪深 300 和中证 500 目前估值水平均处于较为安全的位置。作为 A 股市场最具代表性和活力的指数，我们未来继续看好沪深 300 和中证 500 的投资价值。从模型的表现来看，过去一个季度的宽幅波动可能会有所缓解，后续获得正超额收益的概率增加。目前 A 股市场与国外股票市场联动在增强，同时面临中美贸易摩擦以及 A 股入摩等事件，风险控制较为重要。后续会更为严格地控制风险因子上的暴露，尤其是行业偏离度，力争在保证跟踪误差的前提下获得较为稳定的超额收益。

四、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。

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	31,842,551.37	84.81%
债券	0.00	0.00%
基金	103,452.10	0.28%
银行存款及清算备付金合计	2,972,869.76	7.92%
其他资产	2,625,221.76	6.99%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
其中：信托计划	0.00	0.00%
其中：买入返售金融资产	2,200,022.00	5.86%
合计	37,544,094.99	100.00%

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	601288	农业银行	201,100.00	786,301.00	2.10%
2	601318	中国平安	11,900.00	777,189.00	2.08%
3	601398	工商银行	108,100.00	658,329.00	1.76%

4	601628	中国人寿	25,500.00	647,955.00	1.73%
5	600036	招商银行	19,400.00	564,346.00	1.51%
6	600519	贵州茅台	700.00	478,534.00	1.28%
7	000703	恒逸石化	17,700.00	460,377.00	1.23%
8	000333	美的集团	8,100.00	441,693.00	1.18%
9	000651	格力电器	8,500.00	398,650.00	1.07%
10	600690	青岛海尔	21,800.00	384,116.00	1.03%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本基金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

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	159949	华安创业板 50 交易型开放式指数证券投资基金	142,300.00	103,452.10	0.28%

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本基金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	46,250,027.02
报告期间总参与份额	5,231,304.18
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	12,315,392.51
报告期末份额总额	39,165,938.69

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

2018-01-04 关于增加北京肯特瑞财富投资管理有限公司为中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划代销机构的公告

2018-02-09 关于公司旗下集合资产管理计划调整停牌股票估值方法的提示性公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

