

中信证券套金宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 2 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7月20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4月1日起至6月30日止。

第二节 集合资产管理计划概况

名称:	中信证券套金宝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:	37,577,129.93
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

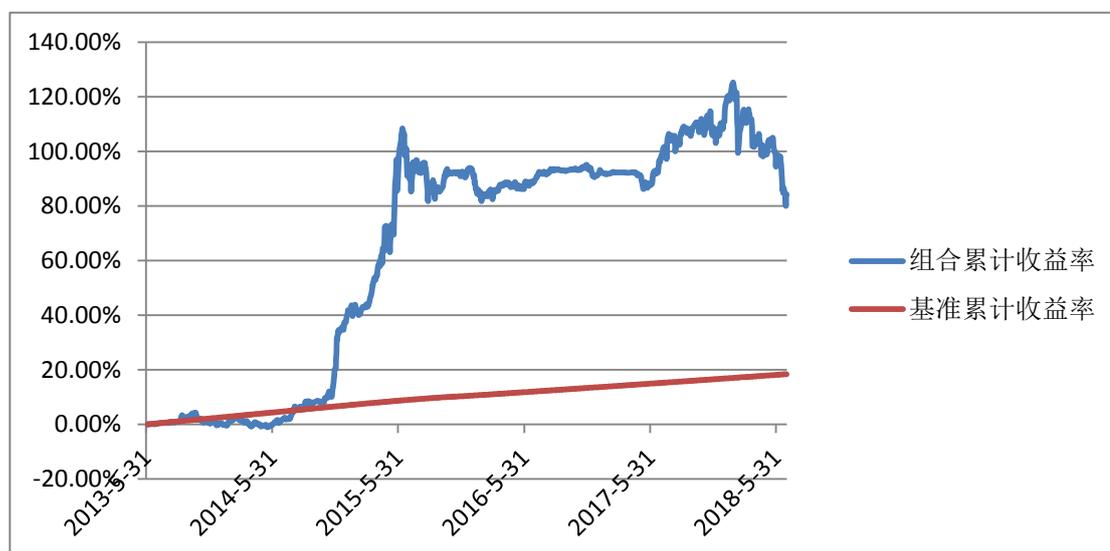
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-3,623,375.66
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-457,343.07
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0120
4. 期末资产净值	32,245,775.32
5. 期末每份额净值	0.8580
6. 期末每份额累计净值	1.8570

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	-10.16%	-11.07%	0.91%

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 06 月 30 日，本集合计划单位净值 0.858 元，累计单位净值 1.857 元，本期集合计划收益率增长-10.16%。

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

二季度 A 股低迷的市场情绪放大了各类事件对基本面影响的预期。除了中期的中美分歧和信用紧缩的压制外，近期的棚改货币化收紧的传闻和人民币贬值等因素共振，进一步打压低迷的市场情绪，市场风险偏好进一步降低。另外，交易层面，地产限价下居民积极申购新房，有锁定资金需求，这对股市资金也有分流作用。

市场风格方面，二季度市场表现较强的是动量效应、盈利因子和贝塔因子，持续提供了正收益，杠杆因子的负收益特征较前期较为明显，与市场对股票债务问题的态度密切相关。其他因子表现一般。板块方面，前期涨幅较大，机构持仓较重的行业及个股近期有调整，而一些机构持仓较轻、前期调整充分但是市场空间足够大的成长板块更适合作为进攻品种，一些前期调整充分且预期已经非常低的板块值得关注。

二季度跑赢基准指数，幅度在 0.9% 左右。今年上半年尤其是前五月中性策略表现平平，基本保持与基准持平的走势。从模型跟踪上看属于正常市场表现。

2、市场展望和投资策略

展望三季度，我们认为极端负面情绪释放后会有超跌反弹的机会。反弹更多是建立在悲观情绪短期内被充分释放的基础之上，同时叠加政策信号上的催化，是有一定持续性的。视具体的政策密度和力度，持续时间在 1~2 个月之间。策略方面，保持中性策略，密切关注本年度策略超额收益回升的时点，控制交易冲击成本。

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	25,455,529.22	78.74%
债券	0.00	0.00%
基金	117,200.00	0.36%
银行存款及清算备付金合计	1,344,581.02	4.16%
其他资产	5,410,242.96	16.74%
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	3,900,039.00	12.06%
合计	32,327,553.20	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	000858	五粮液	7,900.00	600,400.00	1.86%
2	601288	农业银行	173,400.00	596,496.00	1.85%

3	002142	宁波银行	36,500.00	594,585.00	1.84%
4	601398	工商银行	110,000.00	585,200.00	1.81%
5	600036	招商银行	21,600.00	571,104.00	1.77%
6	601601	中国太保	17,300.00	551,005.00	1.71%
7	601318	中国平安	9,200.00	538,936.00	1.67%
8	601688	华泰证券	34,700.00	519,459.00	1.61%
9	000895	双汇发展	19,200.00	507,072.00	1.57%
10	600216	浙江医药	31,000.00	395,870.00	1.23%

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	200,000.00	117,200.00	0.36%

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	39,165,938.69
报告期间总参与份额	1,290,932.44
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	2,879,741.20
报告期末份额总额	37,577,129.93

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

2018年7月20日

报告专用章

