中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 3 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10月26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7月1日**起至**9月30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：	65,271,144.50
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：	沪深300指数收益率*45%+中证500指数收益率*45%+一年人民币定期存款基准利率*10% (本基准于2017年4月10日起正式生效)

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	-1,159,521.31
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,667,239.98
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0382
4. 期末资产净值	53,868,378.44
5. 期末每份额净值	0.8250
6. 期末每份额累计净值	1.8240

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	-4.39%	-4.47%	0.08%

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

四、

第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2018年09月30日，本集合计划单位净值0.8250元，累计单位净值1.8240元，本期集合计划收益率增长-3.85%。

二、投资主办人简介

罗昊，男，中央财经大学金融学硕士。2014年加入中信证券股份有限公司，现任资产管理业务量化投资经理，负责量化对冲、指数增强、Smart Beta策略开发。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

三季度后期出现非典型“反弹”。A股的这轮反弹呈现大强小弱的非典型风格，相对强势的是金融和消费等板块，而并非传统高Beta的成长和周期等板块。这种大强小弱的“反弹”本质上是“修复”。

市场风格方面，三季度大市值效应特别明显，较2017年更甚，说明市场目前的聚集和抱团效应更加突出。估值类因子相较于前期的回撤，三季度有比较明显的正贡献，这也和底部超跌反弹的逻辑印证。盈利因子在前期正贡献后三季度表现平平，成长因子三季度回撤明显。

三季度跑赢基准指数，幅度在0.6%左右。伴随市场底部震荡，个股风险逐步释放，模型目前正常运作，三季度仓位保持中性水平。

2、市场展望和投资策略

展望四季度，潜在风险因素包括：国内宏观经济数据不及预期，三季报整体明显差于预期，政策落地进度明显慢于预期，发达市场风险失控，传染到新兴市场等方面。从目前的情况判断，市场整体会维持一段时间的底部震荡，暂时没有持续性的热点和操作机会。从有利因素分析，国内的减税降费政策以及外部资金的关注和流入是值得留意的点，策略方面，控制交易成本和仓位是重中之重，保持中性策略，密切关注本年度策略超额收益回升的时点。

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	40,523,231.19	73.40%
债　券	0.00	0.00%
基　金	199,214.60	0.36%
银行存款及清算备付金合计	9,494,274.61	17.20%
其他资产	4,990,963.94	9.04%
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	4,200,042.00	7.61%
合　计	55,207,684.34	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	601398	工商银行	150,600.00	868,962.00	1.61%
2	601318	中国平安	11,700.00	801,450.00	1.49%

3	601601	中国太保	22,300.00	791,873.00	1.47%
4	601166	兴业银行	47,400.00	756,030.00	1.40%
5	601988	中国银行	201,500.00	749,580.00	1.39%
6	601328	交通银行	127,200.00	742,848.00	1.38%
7	601628	中国人寿	28,900.00	655,452.00	1.22%
8	002304	洋河股份	5,000.00	640,000.00	1.19%
9	000651	格力电器	14,700.00	590,940.00	1.10%
10	600036	招商银行	19,100.00	586,179.00	1.09%

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	510500	中证500交易型开放式指数证券投资基金	29,100.00	149,050.20	0.28%
2	510300	华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	14,300.00	50,164.40	0.09%

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	37,577,129.93

报告期间总参与份额	34,435,051.95
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	6,741,037.38
报告期末份额总额	65,271,144.50

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 10 月 26 日