中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

2018 年第 4 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**2019**年**1**月**22**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**10**月**1**日起至**12**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：	69,848,039.21
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

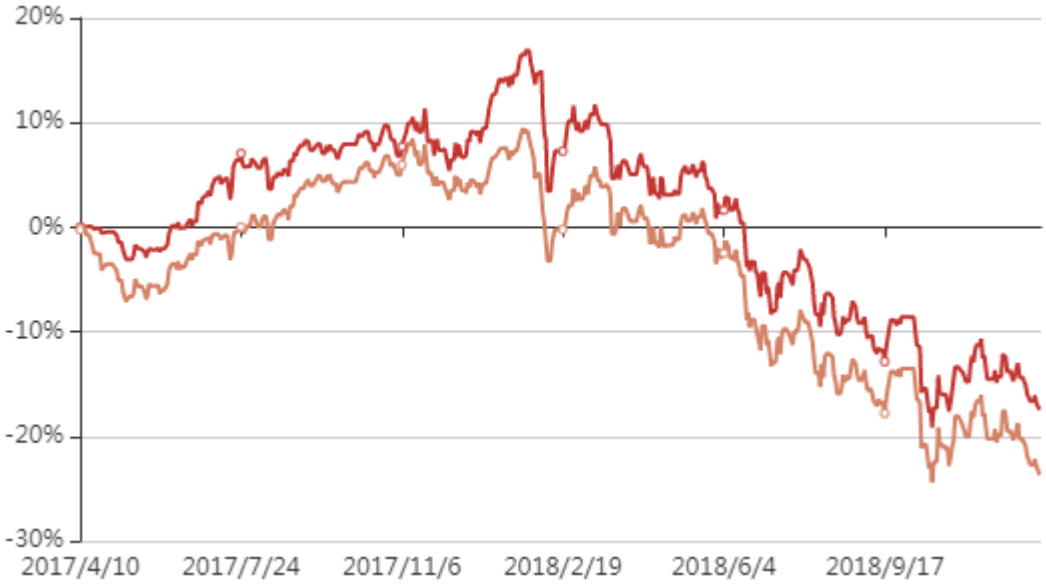
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	-5,167,563.51
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,592,166.79
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0538
4. 期末资产净值	52,139,018.87
5. 期末每份额净值	0.7460
6. 期末每份额累计净值	1.7450

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	-9.58%	-11.47%	1.89%

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12月31日，本集合计划单位净值0.7460元，累计单位净值1.7450元，本期集合计划收益率增长-9.58%。

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、SmartBeta策略开发。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

2018年四季度，伴随着各类风险暴露，A股再度出现了比较明显的调整。全球权益共振、中美分歧、盈利增速下行是推动A股调整下行的逻辑点。

市场风格方面，四季度仅有贝塔、估值和盈利因子有正收益贡献，动量、杠杆和成长等因子表现不佳。2018年全年贝塔因子、盈利因子及动量因子表现最好，但动量因子在四季度回撤较大。组合在盈利、估值因子上的正暴露、流动性因子上的负暴露较为突出，这也是我们认为在市场不确定性较大时安全边际较好的方向，全年为组合带来了客观的正贡献。组合在贝塔上的暴露过于谨慎，动量因子上前三季度也没有获取较多收益，同时虽然严格控制了市值因子上的风险，但仍有较小的负暴露，这些方面导致组合超额收益表现不佳。

第四季度跑赢基准指数，幅度在1.89%左右。2018年全年各类风格、各个板块的不确定性均较大，导致超额收益表现出较为明显的周期性波动。第四季度策略表现正常，仓位保持谨慎中性水平。

2、市场展望和投资策略

展望2019年一季度，全球权益共振、中美分歧、盈利增速下行这3条主线对A股的压制正在逐渐变弱，国内经济压力倒逼政策发力的路径更为清晰。2019年一季度是下行风险释放的关键时期，市值风格轮动以及结构行情上的差异正表明一些新机会的可能。

另一方面，2019年开年的一些衍生风险依然需要警惕，A股的商誉减值和宏观失业等风险仍需确认，而股权质押融资的风险依然需要时间消化。综上所述，

3 条主线在 2019Q1 有转机而无转折，较低的估值增强了 A 股的韧性，但市场的整体风险偏好的修复还需时间。

策略方面，增加对上述可能风险点关联标的的过滤工作，风格上仍然以严格控制为主线，仓位保持中性水平。

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	43,712,762.47	83.71%
债券	6,000.00	0.01%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	6,492,996.31	12.43%
其他资产	2,005,012.62	3.84%
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	1,400,014.00	2.68%
合计	52,216,771.40	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	601318	中国平安	22,600.00	1,267,860.00	2.43%
2	600383	金地集团	84,500.00	812,890.00	1.56%
3	600016	民生银行	132,000.00	756,360.00	1.45%
4	601398	工商银行	140,900.00	745,361.00	1.43%
5	600886	国投电力	87,800.00	706,790.00	1.36%
6	601601	中国太保	24,700.00	702,221.00	1.35%
7	600660	福耀玻璃	30,800.00	701,624.00	1.35%
8	000413	东旭光电	149,300.00	671,850.00	1.29%
9	002304	洋河股份	6,700.00	634,624.00	1.22%
10	601288	农业银行	159,900.00	575,640.00	1.10%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	110049	海尔转债	60.00	6,000.00	0.01%

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本基金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	65,271,144.50
报告期间总参与份额	7,025,939.96
红利再投资份额	0.00

报告期间总退出份额	2,449,045.25
报告期末份额总额	69,848,039.21

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

2018-12-03 关于中信证券大集合资产管理计划暂停申购的公告

第八节信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2019 年 1 月 22 日