# 中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划
# 2018 年年度报告

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

送出日期：2019 年 3 月 29 日

# 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 **3** 月 **29** 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 **12** 月 **31** 日止。

# 一、集合资产管理计划概况

## 1、基本资料

| | |
|---|---|
| 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%<br>(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： | 中信证券股份有限公司 |

## 2、管理人

| | |
|---|---|
| 名称： | 中信证券股份有限公司 |
| 注册地址： | 广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座 |
| 办公地址： | 北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层 |
| 法定代表人： | 张佑君 |
| 联系地址： | www.cs.ecitic.com |
| 联系电话： | 95548 |
| 传真： | (010) 60836627 |
| 网址： | www.cs.ecitic.com |

**3、托管人**

名称：　　中信银行股份有限公司

办公地址：　　北京东城区朝阳门北大街 9 号

法定代表人：　　李庆萍

托管部门联系人：　　方韡

联系电话：　　4006800000

传真：　　010-85230024

**4、注册登记机构**

名称：　　中信证券股份有限公司

办公地址：　　北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层

网址：　　www.cs.ecitic.com

**5、会计师事务所和经办注册会计师**

名称：　　普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所

地址：　　北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 26 层

主要负责人：　　周星

项目合伙人：　　姜昆

联系电话：　　86 (10) 6533 2342

传真：　　86 (10) 6533 8800

## 二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

**1、主要财务指标（单位：人民币元）**

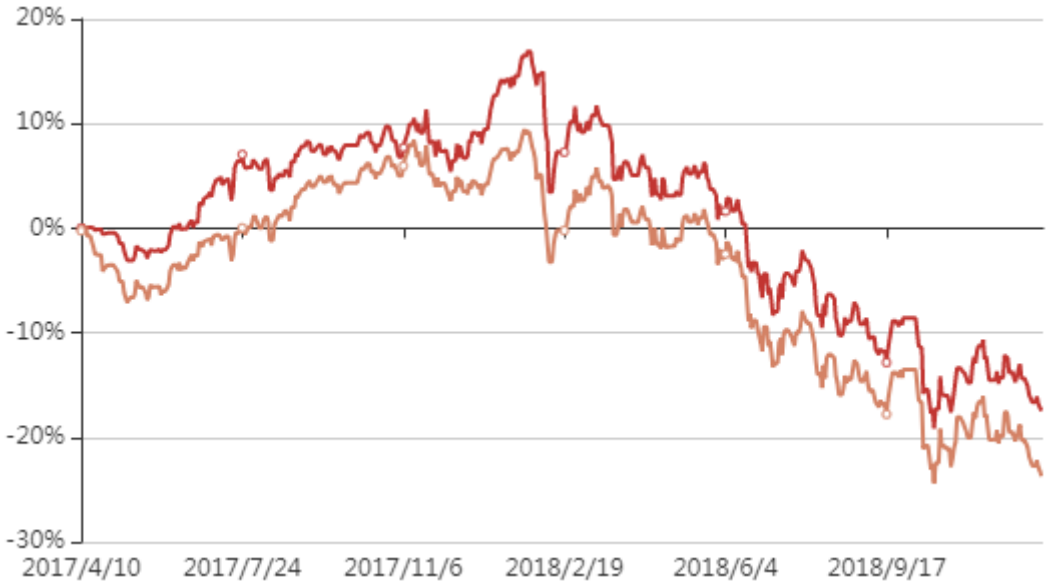
| | |
|---|---|
| 本期利润 | -10,938,131.26 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -4,621,601.72 |
| 加权平均每份额本期已实现净收益 | -0.0974 |
| 期末资产净值 | 52,139,018.87 |
| 期末每份额净值 | 0.7460 |

| | |
|---|---|
| 期末每份额累计净值 | 1.7450 |

**2、本集合计划历史各时间段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 |
|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -9.58% | -11.47% | 1.89% |
| 过去六个月 | -13.05% | -15.43% | 2.38% |
| 过去一年 | -24.03% | -26.53% | 2.50% |

**3、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**




**4、集合计划收益分配情况**

本集合计划报告期内无分红

## 三、管理人报告

**1、投资结果**

截至 2018 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 0.746 元，累计单位净值 1.745 元，本期集合计划收益率增长-24.03%。

**2、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。

**3、投资主办人工作报告**

**1）市场回顾和投资操作**

2018 年 A 股市场从开年的一路向好突然转向，全年跌幅较大。总结原因主要为以下几点：1、经济基本面角度，市场对于未来盈利增速的担忧降低了投资者的风险偏好；2、监管及政策角度，去杠杆、强监管等政策方向对于市场交投活跃度有一定掣肘；3、中美关系方面，2018 年最核心的中美贸易分歧加速了市场的担忧；4、国际经济环境方面，2018 年全球主要权益市场震荡及人民币汇率波动增加了市场的不确定性。以上各方面因素共振，是全年推动 A 股下行的主要逻辑点。

市场风格方面，2018 年全年贝塔因子、动量因子、盈利因子以及大市值风格表现较好，成长因子表现不佳。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，这些方面对组合超额收益有一定限制。

2018 年全年跑赢基准指数，幅度在 2.5%左右。整体看 2018 年超额收益获取空间较以往有一定程度的收窄，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。

**2）市场展望和投资策略**

展望 2019 年，从目前的情况看市场对 2018 年的悲观情绪有了较大幅度的修正，2018 年压制 A 股的不利因素也在逐一消退，国内经济压力倒逼政策发力的路径更为清晰。沪深 300 及中证 500 成分股作为活跃经济和创新的代表，我们继续坚定看好这两大成熟指数在中长期的表现。

2019 年市场情绪在从非理性悲观向非理性乐观转换的过程中，阿尔法策略存在先抑后扬的可能。策略方面仍然坚持中长期有效的因子配置思路，对于短期市场扰动不做人工干预。密切注意市场在盈利、估值、交投活跃度以及波动率等方面的表现。

**4、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。

## 四、投资组合报告

**1、报告期末资产组合情况**

| 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% |
| 合　计 | 52,216,771.40 | 100.00% |

**2、报告期末按券种分类的债券投资组合**

| 项目名称 | 市 值（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|
| 国　债 | - | - |
| 金融债 | - | - |
| 企业债 | - | - |
| 可转债 | 6,000.00 | 0.01% |
| 中期票据 | - | - |
| 合　计 | 6,000.00 | 0.01% |

**3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细**

| 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% |

**4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细**

| 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% |

**5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细**

本基金报告期末未持有资产支持证券投资明细

**6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细**

本基金报告期末未持有基金

**7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细**

本基金报告期末未持有权证

**8、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。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

无

## 五、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 | 47,983,228.53 |
| 红利再投资份额 | 0.00 |
| 报告期间总退出份额 | 24,385,216.34 |

| | |
|---|---|
| 报告期末份额总额 | 69,848,039.21 |

# 六、重要事项提示

## 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

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

2018-12-05 中信证券股份有限公司关于所管理的中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划购入“中信股份”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

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

2018-03-30 关于更换中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划投资主办人的公告

# 七、备查文件目录

1、中国证监会批准设立中信证券“套利宝 1 号”集合资产管理计划的文件

2、《中信证券“套利宝 1 号”集合资产管理计划说明书》

3、《中信证券“套利宝 1 号”集合资产管理计划资产管理合同》

4、《中信证券“套利宝 1 号”集合资产管理计划托管协议》

5、管理人业务资格批件、营业执照

6、中信证券“套利宝 1 号”集合资产管理计划《验资报告》

7、中信证券“套利宝 1 号”集合资产管理计划审计报告

8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2019 年 3 月 29 日