中信证券套利宝1号集合资产管理计划 季度报告

2019 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 2019年4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2019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: 66,134,509.61

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

投资目标: 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。

本集合计划通过投资权益类金融产品、固定收益类金融

投资理念: 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。

沪深300指数收益率*45%+中证500指数收益率*45%+一

投资基准: 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	11,287,316.92
2. 本期利润扣减本期公允价值	2 459 076 01
变动损益后的净额	2,458,976.01
3. 加权平均每份额本期已实现	0.0257
净收益	0.0357
4. 期末资产净值	60,194,336.26
5. 期末每份额净值	0.9100
6. 期末每份额累计净值	1.9090

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	21.98%	27.57%	-5.59%

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2019年03月31日,本集合计划单位净值0.9100元,累计单位净值1.9090元,本期集合计划收益率增长21.98%。

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

2019年一季度,受中美分歧缓和、MSCI扩容、美联储偏鸽表态、社融数据超预期等多重影响,A股市场出现了较大幅度的反弹。叠加科创板的进展,市场资金偏好较 2018年发生了较大的转向。

一季度指数增强产品超额收益产生大幅回撤,我们重点关注了影响市场风格的大类因子,盈利、估值等基本面因子以及低贝塔、低波动等量价因子近期回撤幅度较大,特质波动率、换手率等因子短期急速反向。从投资策略逻辑上,我们的模型对于市场短期扰动的修正能力较弱,中期仍然基于逻辑出发进行因子配置与选股。

2019年一季度产品绝对收益22%,跑输基准指数,幅度在5.6%左右。较基准回撤的原因除了模型回撤外,仓位上略偏谨慎对组合表现也有一定的影响。。

2、市场展望和投资策略

A 股趋势性反弹接近后半段,预计市场将从爆发期进入平静期。后市无论涨跌,市场会趋于理性,放量快涨后的资金博弈下,主题发酵的边际力度在减弱,业绩仍是最重要的主线,建议关注中长期逻辑清晰,景气向好的绩优标的。

组合配置后续也会偏向高盈利、低估值、低波动、低换手风格,从中长期看这类因子配置方向和逻辑是稳健的,但近期市场从新低迅速反转的过程中偏好发生了明显变化,短而急是这一时期市场的典型特征,在这一过程中这类因子反转,是导致超额收益回撤的主要原因。

在这过程中我们对模型进行了校验和测算,除了上述因素外没有其他操作风

险事件,我们认为近期的市场风格偏好过于极致,后续市场会相对回归理性。模型目前正常运作,后续仓位保持中性水平,对于模型正常运作范围内的回撤不做人工干预。密切留意换手率、波动率、贝塔等风格的表现,监控宏观、政策事件对于特定行业板块的影响。

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	52,882,461.48	86.68%
债券	39,000.00	0.06%
基金	0.00	0.00%
银行存款及清 算备付金合计	5,389,573.95	8.83%
其他资产	2,700,627.22	4.43%
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	2,700,027.00	4.43%
合 计	61,011,662.65	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	24,200.00	1,865,820.00	3.10%
2	601601	中国太保	29,400.00	1,000,776.00	1.66%
3	000858	五粮液	10,300.00	978,500.00	1.63%
4	600886	国投电力	100,300.0	832,490.00	1.38%
5	600535	天士力	34,400.00	774,688.00	1.29%
6	601328	交通银行	121,500.0 0	758,160.00	1.26%
7	601877	正泰电器	26,600.00	712,880.00	1.18%
8	601288	农业银行	190,900.0 0	712,057.00	1.18%
9	000333	美的集团	13,600.00	662,728.00	1.10%
10	601398	工商银行	113,300.0 0	631,081.00	1.05%

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	123022	长信转债	280.00	28,000.00	0.05%
2	127012	招路转债	70.00	7,000.00	0.01%
3	110055	伊力转债	20.00	2,000.00	0.00%
4	110056	亨通转债	20.00	2,000.00	0.00%

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

期初份额总额	69,848,039.21
报告期间总参与份额	2,515,376.29
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	6,228,905.89
报告期末份额总额	66,134,509.61

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

2019-02-19 关于中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划恢复申购的公告

第八节 信息披露的查阅方式

网址: www.cs.ecitic.com

热线电话: 95548

