中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

2019 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 **2020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**2019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：	50,632,914.39
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	2,009,536.01
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-389,722.78
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0067
4. 期末资产净值	45,975,827.40
5. 期末每份额净值	0.9080
6. 期末每份额累计净值	1.9070

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	4.13%	6.36%	-2.23%

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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 0.9080 元，累计单位净值 1.9070 元，本期集合计划收益率增长 4.13%。

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 年四季度市场走势整体向上，沪深 300 四季度上涨 7.39%，中证 500 四季度上涨 6.61%，产品净值上涨 4.13%。风格表现上，四季度动量、成长、占一定优势，价值因子的表现有所好转。操作方面，鉴于各类风险陆续出清，四季度对策略进行了升级优化，适度增加了产品超额收益的弹性，将策略重心适度从控

风险向阿尔法转移。

2、市场展望和投资策略

四季度，受益于中美贸易协议进展和经济预期，A 股风险偏好有所提升，整体呈现上涨态势。行业风格趋于均衡，科技、周期上涨，消费出现调整。当前市场行情仍在上行趋势之中，但春节将至，交投活跃度有可能会出现一定降低。经济增长一季度偏弱，二季度转好，货政因素小幅改善。预计 2020 上半年指数平稳，结构性龙头行情为主。风格方面，目前的市场处在高动量高贝塔下较长一段时间，四季度开始出现了一些波动和回撤，估值因子开始企稳恢复，后续会密切关注动量因子可能的进一步回撤以及价值类因子的表现。投资策略方面，目前在保持流动性的基础上坚定看好权益市场的表现，平均仓位 90%，升级优化后的策略适度放开风险模型的约束，在交易成本控制、阿尔法捕捉上将得到大幅度的改善。

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	41,470,821.00	88.42%

债　券	2,001,400.00	4.27%
基　金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	3,186,727.26	6.79%
其他资产	243,627.66	0.52%
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	0.00	0.00%
合　计	46,902,575.92	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	43,100.00	3,683,326.00	8.01%
2	600837	海通证券	129,000.00	1,994,340.00	4.34%
3	600036	招商银行	51,900.00	1,950,402.00	4.24%
4	600519	贵州茅台	1,500.00	1,774,500.00	3.86%
5	601398	工商银行	265,200.00	1,559,376.00	3.39%
6	000001	平安银行	93,200.00	1,533,140.00	3.33%
7	600362	江西铜业	87,200.00	1,476,296.00	3.21%
8	000651	格力电器	15,900.00	1,042,722.00	2.27%

9	600309	万华化学	18,000.00	1,011,060.00	2.20%
10	601211	国泰君安	51,900.00	959,631.00	2.09%

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	019611	19 国债 01	20,000.00	2,001,400.00	4.35%

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本产品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

本产品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。

七、业绩报酬及费用的计提和支付

单位：元

	报告期间计提金额	报告期间支付金额
管理费	193,176.63	199,633.65
托管费	28,332.55	29,279.62
业绩报酬	0.00	0.00

八、所投资资产管理计划发生的费用

单位：元

项目	报告期间费用

交易费用	0.00

九、投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本产品报告期末未持有关联方发行的资管产品。

第六节 集合计划份额变动

一、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	60,980,106.76
报告期间总参与份额	2,689,208.53
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	13,036,400.90
报告期末份额总额	50,632,914.39

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	2,685,454.91
报告期间总参与份额	1,008,148.19
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	558,799.29
报告期末份额总额	3,134,803.81

注：关联方指本公司董事、监事、员工及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方。

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

2020 年 1 月 22 日