中信证券套利宝 1 号集合资产管理计划

季度报告

2020 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 **2020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**2020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：	64,566,242.70
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%+年人民币定期存款基准利率*10%
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	-2,530,894.53
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,573,535.02
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0435
4. 期末资产净值	51,870,857.05
5. 期末每份额净值	0.8030
6. 期末每份额累计净值	1.8020

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	-11.56%	-6.32%	-5.24%

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2020年03月31日，本集合计划单位净值0.8030元，累计单位净值1.8020元，本期集合计划收益率增长-11.56%。

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

2020年一季度全球新冠肺炎危机从酝酿到爆发，不仅对我们的日常生活造成了影响，同时也拖累了全球经济发展。海外疫情的扩散和爆发压制了市场的风险偏好，随之引发的流动性风险更是导致了金融市场的无差别抛售。流动性的收紧和风险资产的抛售对使用风险评价体系的大类资产配置策略影响严重，他们不得不放弃传统意义上的避险资产如黄金以应对赎回需求。大宗商品之王原油受制于经济衰退的预期和国际局势的动荡下跌幅度屡创历史新高。与之相对的是从三月开始，各国财政货币政策纷纷加码，试图避免新的经济危机。A股在疫情扩散和全球风险资产的抛售过程中也未能幸免，特别是对海外需求敏感的科技成长板块，在一季度末已经回调到年初水平。但是相对于海外的不确定性，中国的危机处理方式，政策空间和逆周期调节能力均领先全球，我们相信A股在外部环境波动率下降之后会成为全球资金的避风港。受市场大幅调整影响，产品一季度净值下跌11.56%。

2、市场展望和投资策略

往后看我们觉得市场波动率必定会均值回复到正常水平，而届时各国的金融市场走势将根据自身经济发展状况出现分化。时间顺序上，中国经济数据一季度调整明显，而海外要等到二季度才能显现，未来是进入长期熊市还是震荡调整需要看新冠疫情的长期冲击。但正如回顾中提到的，A股的疫情周期、基本面周期和政策空间的优势将为全球资金提供一个明确的方向。产品目前维持90%的仓位，看好后续市场的表现和产品净值的恢复。

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	46,810,663.32	90.14%
债　券	0.00	0.00%
基　金	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	5,117,949.60	9.86%
其他资产	806.55	0.00%
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	51,929,419.47	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	40,900.00	2,829,053.00	5.45%
2	600036	招商银行	63,700.00	2,056,236.00	3.96%
3	600519	贵州茅台	1,800.00	1,999,800.00	3.86%
4	300059	东方财富	109,200.0	1,752,660.00	3.38%

			0		
5	601398	工商银行	337,700.00	1,739,155.00	3.35%
6	002050	三花智控	78,700.00	1,264,709.00	2.44%
7	000651	格力电器	21,600.00	1,127,520.00	2.17%
8	002142	宁波银行	47,800.00	1,102,268.00	2.13%
9	601211	国泰君安	64,700.00	1,053,316.00	2.03%
10	000063	中兴通讯	23,600.00	1,010,080.00	1.95%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本产品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

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

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	118,404.47	137,963.92
托管费	17,366.03	20,234.71
业绩报酬	0.00	0.00

八、所投资资产管理计划发生的费用

项目	报告期间费用（元）
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仓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	50,632,914.39
报告期间参与份额	39,396,769.43
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	25,463,441.12
报告期末份额总额	64,566,242.70

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	3,132,231.43
报告期间总参与份额	781,120.96
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	2,441,516.46
报告期末份额总额	1,471,835.93

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 4 月 22 日