

中信证券量化对冲 1 号集合资产管理计划

季度报告

2021 年第 2 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 2021 年 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

第二节集合资产管理计划概况

名称：	中信证券量化对冲 1 号集合资产管理计划
类型：	小集合
成立日：	2013 年 5 月 15 日
报告期末份额总额：	3,920,562.93
投资目标：	本集合计划以量化分析方法为基础，以套期保值对冲系统性风险，以套利交易、趋势交易追求超额收益，力求在有效控制风险的前提下，运用多种投资策略追求集合计划资产超过比较基准的长期稳健收益。
投资理念：	在法律法规和监管规定允许的范围内，综合运用量化投资方法，精选投资品种并灵活运用金融衍生品进行套期保值和投机交易，追求绝对收益。
投资基准：	年化 5%
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

第三节主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

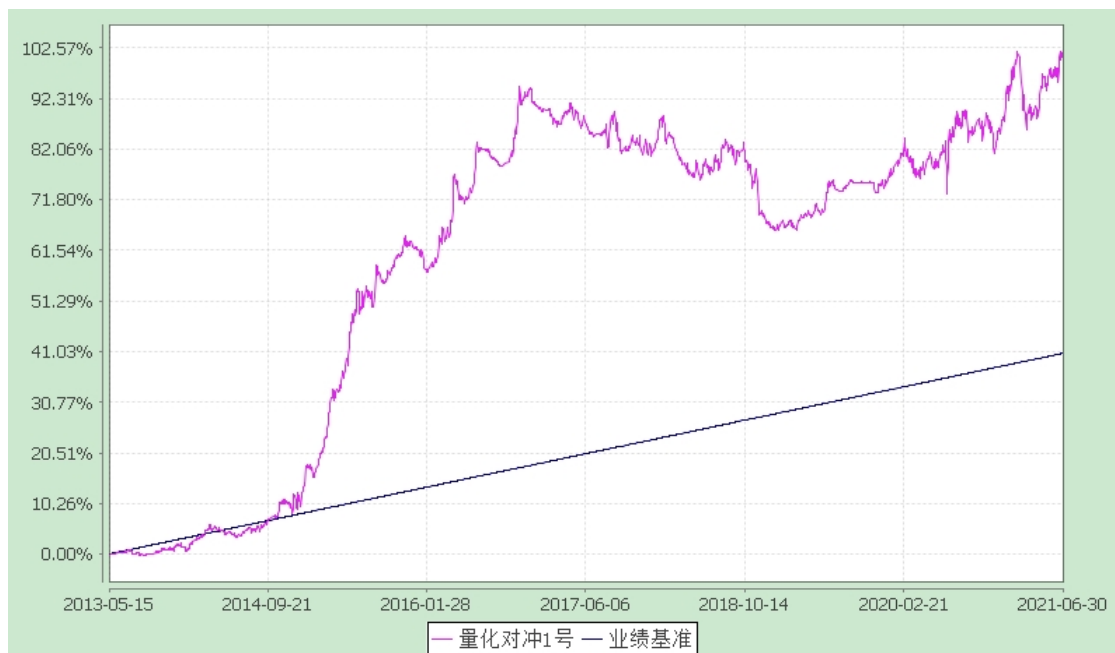
一、主要财务指标（单位：人民币元）

1. 本期利润	288,449.94
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	54,200.22
3. 加权平均每份额本期已实现净收益	0.0138
4. 期末资产净值	4,411,949.25
5. 期末每份额净值	1.1253
6. 期末每份额累计净值	1.9330

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	6.99%	1.25%	5.74%

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2021年06月30日,本集合计划单位净值1.1253元,累计单位净值1.9330元,本期集合计划收益率增长6.99%。

二、投资主办人简介

李荣，男，南京大学金融工程学士，哥伦比亚大学统计学硕士，2017年加入中信证券资产管理部，现任高级经理，量化趋势和量化对冲系列产品品种经理，负责CTA、股票对冲、资产配置等研究工作，以及绝对收益账户投资工作。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

在一季度大幅波动和回调的基础上，市场二季度迎来阶段性的反弹，分类统计上，正贡献的风格因子代表为高贝塔风格、动量风格以及低估值风格。市值风格方面，整体呈现小市值风格。负贡献的风格因子代表为盈利因子。当前股指期货的贴水幅度波动较大，对于通过对冲获取阿尔法收益的策略形成了一定掣肘。具体来看，上证50以及沪深300对应的负基差继续维持较深的水平，分别为-3.5%/-4%左右，中证500对应的负基差仍然在-9%附近波动。产品二季度收益为6.99%，主要为阿尔法收益。

2、市场展望和投资策略

展望2021年三季度，在二季度反弹的基础上，三季度可能迎来阶段性的调整，新的市场方向可能会出现。风格方面，前期动量风格波动较大，但今年仍然为正贡献，三季度需警惕市值反转效应以及高贝塔风格的突然回撤。同时，基差方面，密切关注三类股指期货基差贴水的变化情况，对于各类对冲策略，对冲成本仍然是较为突出的影响因素。策略方面，继续维持现有策略。

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	2,686,953.32	60.62%
债券	0.00	0.00%
基金	101.31	0.00%
银行存款及清算备付金合计	1,348,355.90	30.42%
其他资产	397,321.70	8.96%
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	4,432,732.23	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	600036	招商银行	5,000.00	270,950.00	6.14%
2	300059	东方财富	5,252.00	172,213.08	3.90%
3	601009	南京银行	13,400.00	140,968.00	3.20%
4	600809	山西汾酒	300.00	134,400.00	3.05%
5	300750	宁德时代	200.00	106,960.00	2.42%
6	002241	歌尔股份	2,500.00	106,850.00	2.42%
7	000799	酒鬼酒	300.00	76,680.00	1.74%
8	601995	中金公司	1,100.00	67,650.00	1.53%
9	300769	德方纳米	300.00	62,007.00	1.41%
10	600460	士兰微	1,100.00	61,985.00	1.40%

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

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	005321	中银证券	99.12	101.31	0.00%

		汇宇定期 开放债券 型发起式 证券投资 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	10,637.80	10,580.46
托管费	2,127.57	2,116.08
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	3,920,562.93
报告期间参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	3,920,562.93

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

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

2021年7月21日

报告专用章

403040432433