

中信证券
证券金融业务线

多空寻牛两融私募实盘大赛活动介绍

1. 活动简介

活动宗旨

为打造中信证券融资融券优质客户群体，打响中信证券融资融券业务品牌，树立券商融资融券行业标杆，证券金融业务线联合财富委、托管部、股票销售交易部、研究部、中信期货、股权衍生品业务线等，首次推出《多空寻牛两融私募实盘大赛》，秉承以客户为中心的理念，整合公司资源为使用两融投资工具的私募管理人提供全面的两融策略投资综合服务方案，促进客户两融策略的研发、投资，以及做大客户市场规模和收益，推动中信证券融资融券业务高质量发展。

活动意义

- 行业内首次针对两融的私募实盘比赛，引领市场，体现头部券商优势；
- 培育市场，教育投资者，进一步向市场专业机构投资者普及两融工具和两融策略的运用；
- 筛选通过两融工具和两融策略的使用获得优秀业绩的专业机构投资者，通过给予支持，互利互赢，共同发展；
- 中信证券各大部门协同，整合内部资源为专业机构投资者提供综合业务服务；
- 促进两融业务的持续增长。

活动内容

为使用融资融券进行股票投资的专业机构投资者，提供全面的、系统的两融交易交流培训、策略研发、产品设计、市场研究等支持。为两融策略的私募产品，提供高效的两融交易系统、融资资金、融券券源、产品托管、业绩归因等支持。中信证券积极培育和推广一批优秀的两融策略产品，为市场打造一批优秀的两融策略产品和优秀的专业机构投资者。

2. 赛程安排

比赛报名

- 第一赛季报名时间2021年11月01日-2021年11月30日
- 第二赛季报名时间2021年12月01日-2022年2月28日
- 第三赛季报名时间2022年3月01日-2022年5月31日
- 第四赛季报名时间2022年6月01日-2022年8月31日
- 连续参与两个赛季，自动获取年度赛季比赛资格

赛季安排

- 第一赛季时间：2021年12月01日—2022年02月28日
- 第二赛季时间：2022年03月01日—2022年05月31日
- 第三赛季时间：2022年06月01日—2022年08月31日
- 第四赛季时间：2022年09月01日—2022年11月30日
- 年度赛季时间：2021年12月01日—2022年11月30日

颁奖时间

- 第一赛季颁奖：2022年3月中，第一赛季颁奖
- 第二赛季颁奖：2022年6月中，第二赛季颁奖
- 第三赛季颁奖：2022年9月中，第三赛季颁奖
- 第四季度颁奖：2022年12月中，第四赛季颁奖
- 年度颁奖：2022年12月，年度赛季颁奖

3. 参赛规则

融券多空组

- 策略描述：作为中性策略的迭代策略，多空策略指做多一篮子股票的同时，做空一篮子其他股票的策略。在对冲掉beta的同时，通过多空两端的选股，赚取超额收益
- 策略参数要求：每个交易日终整体多空敞口($\%$) $\leq 10\%$ ；每个交易日终单一证券持仓集中度 $\leq 10\%$
- 指标定义：整体多空敞口($\%$)： $|多头证券市值-空头证券市值|/净资产$ ；单一证券持仓集中度：持有的或融券卖出的单一证券市值/总资产

融券T0组

- 策略描述：T0策略是通过融券构建出底仓，从而实现多头持仓可以当日买卖的需求。通常收盘前做平敞口，通过捕捉股票日内的波动来获利
- 策略参数要求：每个交易日终单一证券净敞口($\%$) $\leq 5\%$
- 指标定义：单一证券净敞口($\%$)： $单一证券净持仓市值/净资产$ ；单一证券净持仓市值：单一证券的持仓数量与该证券融券卖出且未偿还数量之差的绝对值乘以该证券市值

灵活敞口组

- 策略描述：基于策略选股、择时等信号，通过融资做多、融券对冲等工具进行灵活的组合，争取在控制回撤的基础上，赚取更高的收益
- 策略参数要求：每个交易日终个股集中度（多头持仓市值和融券卖出市值）按照中信证券信用账户默认标准集中度进行限制（具体要求见官方

<https://pb.citics.com/trading/xxgs/jzdyq/>

注：最终解释权归属于证券金融业务线



4. 参赛产品资格要求



私募产品、基金专户、券商资管等产品形式均可参赛

参赛产品必须在中信证券开通两融账户，托管账户建议在中信证券托管部

参赛产品存量净资产规模须满足2000万元以上，或者在2021年6月1日转入资金500万元以上

产品周均存量净资产规模须在500万元以上，周均净资产低于500万元，则退出比赛

融券多空组周度最大回撤不超过10%，融券T0组周度最大回撤不超过5%，灵活敞口组周度最大回撤不超过20%。
参赛产品超过最大回撤，则退出比赛

同一参赛机构同一策略组别可选择不多于2只产品参赛

5. 参赛管理人资格要求



持牌金融机构或已完成在基金业协会备案的私募基金管理人



私募基金管理人实缴注册资本不低于注册资本的25%，且不低于200万元人民币或等值货币；或实缴注册资本不低于500万元人民币或等值货币



私募基金管理人存量规模须5000万元以上（含）



私募基金管理人的主要高管人员（指总经理、投资总监、合规风控总监）均应具备私募或金融相关2年以上从业经验



私募基金管理人具有不少于3位具备基金从业资格的正式员工（上述正式员工包括总经理、投资总监、合规风控总监等高管），有专门负责基金运营事务的人员



私募基金管理人内部组织架构及职责分工、权限界定清晰



律师事务所出具的法律意见书无负面意见或保留意见（如有）

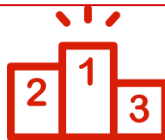
6. 业绩考核规则



指标	考核维度	权重	得分计算
A	产品期间运作年化收益率	50%	年化收益率从高到低排名，然后将排名作为得分（收益越高，分数越高）
B	产品期间运作最大回撤	15%	最大回撤从小到大排名，然后将排名反转作为得分（回撤越小，分数越高）
C	产品期间夏普比率	10%	夏普比率从高到低排名，然后将排名作为得分（夏普比率越高，分数越高）
D	产品期间日均净资产规模	10%	日均净资产规模从大到小排名，然后将排名作为得分（规模越大，分数越高）
E	产品期间日均两融规模占日均净资产比例	15%	比例系数从大到小排名，然后将排名作为得分（规模越大，分数越高）

最终分数计算公式为： $分数 = A * 50\% + B * 15\% + C * 10\% + D * 10\% + E * 15\%$
根据此分数，从高到低作为最终排名。

7. 季度获奖大礼包



每三个月为一次考核期，每个考核期末，每个策略组别排名前三的管理人可获得季度大礼包奖励

融券优惠：



- 1、基于获奖管理人参赛产品当前融券费率，每个赛季前3名的产品，给予其单客户固定费率不超过【0.3%】的降价幅度（如多次获奖，同一个参赛产品最多享受累计不超过【0.6%】的融券费率减免。单客户固定费率指：客户按照标准约定融券流程约券，约券标的为主板和核准制创业板，不包括ETF、篮子券单等其他特殊券源）
- 2、1000万市值的500ETF（如有）融券额度在同一竞得价格条件下可享有优先获取权利（使用有效期为1年）

交易支持：



- 1、证金总部和交易台重点支持服务
- 2、提供舆情数据支持方便客户开发策略
- 3、可获得中信升级版D-trade优先使用权

策略交流：



- 1、策略交流会：召开策略交流会，供参赛管理人与银行私行、银行理财子、信托、FOF机构等资金方进行策略交流
- 2、媒体支持：证券金融业务线微信公众号公布排名，获奖管理人可进行策略介绍，提高其策略的曝光度
- 3、白名单：可纳入证券金融业务线核心私募池，推荐获奖管理人进入资管、财富委白名单

研究服务支持：



- 1、提供中信研究部增值服务
- 2、获得参加“中信证券年度策略会”名额

8. 参赛流程

报名

- 参赛管理人发送邮件至大赛指定邮箱long_short@citics.com
- 邮件需用所在机构工作邮箱发送，主题为“多空寻牛大赛报名”
- 邮件需附上《多空寻牛两融私募实盘大赛参赛报名表》和用印的《私募基金数据使用承诺书》

确认报名

- 大赛组委会在确认报名信息真实有效后将回复《参赛须知》
- 参赛管理人如不同意参赛则需在次日中午12点前回复邮件；如组委会在规定时间内没有收到回复，即默认同意参赛
- 未在规定时间内发送报名邮件或报名表信息不完全视为报名不成功

每周发送数据

- 参赛管理人需于每周周五至次周周三把参赛产品的周度净值等外包数据发送到大赛指定邮箱long_short@citics.com

业绩排名

- 每月及每个考核期（每季度）大赛指定邮箱均会向参赛管理人发送本周期内参赛产品业绩及大赛排名（仅显示百分位分组，如前10%）
- 在考核期（每季度）获奖的管理人，大赛指定邮箱将发送奖励内容及获取方式

9. 报名材料模板

多空寻牛两融私募实盘大赛参赛报名表	
产品信息	产品是否新开户 <input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	产品报名组别 (单选) <input type="checkbox"/> 融券多空组 <input type="checkbox"/> 融券T0组 <input type="checkbox"/> 灵活敞口组
	我司客户编号
	我司两融信用资金账号
	产品名称
	产品备案编号
	产品托管券商名称
	产品存量净资产规模 (万元)
	产品转入500万元现金的时间 (未满足2000万以上净资产规模需填写)
	产品投资经理姓名
产品投资经理联系邮箱 (用于发送赛事信息)	
私募管理人信息	私募管理人全称
	私募管理人办公地址
	私募管理人官方邮箱
	私募管理人注册资本 (万元)
	私募管理人实缴注册资本 (万元)
	私募管理人存量总规模 (万元)
客户经理联系方式	具备基金从业资格的正式员工人数
	产品落地分公司
	营业部全称
	服务客户经理姓名 (可填多个)

私募基金数据使用承诺书

中信证券股份有限公司：

贵公司作为我公司管理的如下基金 XXX 私募证券投资基金(“本基金”)的证券经纪机构，本管理人承诺自愿报送本基金的外包数据进行业绩统计(统计规则以贵司发送的规则为准)用于参与中信证券多空寻牛两融私募实盘大赛(“实盘大赛”)，按规定时间将净值等相关数据发送给赛制组委会邮箱，并承诺所报送基金数据真实可靠。如承诺事项未充分履行，本基金自愿退出实盘大赛。

基金信息如下：

基金全称及基金代码
XXXX (基金全称)
XXXX (基金代码)

赛制组委会邮箱为：long_short@citics.com

本承诺自 XXXX 年 xx 月 xx 日(填写报名时间)起生效，至实盘大赛活动终止之日起失效。

承诺人： (公司公章)

授权联系人姓名： 电话：

日期： 年 月 日

10. 常见问题

1、比赛最早参赛时间是？如何参加年度赛季？

答：第一赛季比赛报名时间为2021年11月1日-2021年11月30日，12月1日正式开始第一赛季比赛。

连续参与两个赛季的客户将自动进入年度赛季评选。

2、存量产品可以参赛吗？

答：存量产品满足净资产2000万元以上可以参赛；不满足2000万元净资产的产品，管理人可在2021年6月1日以后追加不少于500万元资金则可报名参赛。

3、存量产品资产自然增值可以算参赛资格吗？

答：存量产品自然增值，满足净资产2000万以上可以报名参赛。

4、托管户没在中信可以参赛吗？

答：托管户建议放在中信证券托管，中信托管提供优惠费率和服务方案。参赛管理人需要把周度净值等外包数据发送到大赛指定邮箱long_short@citics.com，报送数据时间为每周周五至次周周三，如未能在规定时间内报送的参赛者，第一次将收到邮件提醒，第二次将取消该季度评奖资格。报送数据模板如下：

日期	产品名称	单位净值	累计净值	累计复权净值（若有）
2021/10/23	XX	XX	XX	XX

注：最终解释权归属于证券金融业务线



10. 常见问题

5、参与了财富委千里马活动可以参加多空寻牛活动吗？这个活动与千里马活动有什么不同？

答：这两个活动均可以同时参加，没有冲突。只要满足多空寻牛的参赛资格就可以报名。多空寻牛活动鼓励客户使用两融工具，并挑选出使用两融工具后获取优异业绩的优秀管理人。在业绩考核中，两融日均规模作为一个重要的考核指标。

6、产品自然亏损导致净资产规模不达500万元会怎么样？

答：产品周均存量净资产规模须在500万元以上。如周均净资产低于500万元，则退出比赛。

7、参赛产品第一次获奖考核是什么时候？每个赛季累计考核业绩吗？

答：第一赛季考核时间是2021年12月1日-2022年2月28日，3月中进行第一赛季颁奖。每个赛季考核必须在比赛开始日运作满3个月。比如12月15日报名参加比赛，产品不能参与第一赛季考核，但可以参与第二赛季考核。参与了第一赛季后，如果参赛管理人没有发邮件申请退出，将默认为继续参与下一赛季。每个赛季单独考核，如第二赛季考核2022年03月01日—2022年05月31日期间的业绩，不与第一赛季业绩累计考核。

8、同一个参赛产品可以参加几个组别的比赛吗？

答：同一参赛管理人同一策略组别可选择不多于两只产品参赛。同一只产品只能参加一个组别比赛。



10. 常见问题

9、如果参赛产品切换风格应该如何处理？

答：产品初始参赛组别根据管理人自主填报为准，后续比赛中管理人如需切换风格，或者策略发生被动偏离，管理人需及时与证券金融业务线产品经理沟通，最终以证金线评定为准。如策略风格确实发生变化，每个产品均有一次换组的机会。换组后，参赛产品不能参与原组别及新组别当季考核，但可参与下期季度考核。

10、参赛就可以有大礼包了吗？

答：每赛季每个组别排名前三的产品才可获得大礼包。

11、大礼包里面可以减免融券利率的融券标的包含哪些？减免额度可否转让？同一参赛奖品如多次获奖，融券利率如何减免？

答：单次获奖可给予获奖产品单客户固定费率不超过0.3%的费率减免，减免标的券为主板和核准制创业板，不参与减免标的券为500ETF、篮子券、热门券、定向券等其他特殊券源，证券金融业务线有权对特殊券源的范围进行定义。

融券利率优惠，仅限于获奖产品使用，不能转让。

如参赛产品多次获奖，可给予其单客户固定费率累计不超过0.6%的费率减免。获奖产品需在获奖一年内使用该利率优惠，过期无效，利率减免有效期为一年。



10. 常见问题

12、大礼包里面的500ETF额度如何奖励？奖励额度可否转让？

答：获奖产品于获奖一年内在同一竞得价格条件下，可以行使以1000万市值为限的500ETF融券额度优先获取权利。如多次获奖，该优先获取权利可按获奖次数为限重复使用，但单次使用以1000万市值额度为限。

500ETF融券标的以证券金融业务发布标的为准，管理人不可定制费率、额度、标的和期限。

该优先获取权利仅限于获奖产品使用，不能转让。





中信证券
CITIC SECURITIES

中信证券股份有限公司

中国·北京

朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

100026

致謝

