

**中金安心回报集合资产管理计划
2014 年第 1 季度资产管理报告**

2014 年 4 月 22 日

**集合计划管理人：中国国际金融有限公司
集合计划托管人：华夏银行股份有限公司
报告送出日期：2014 年 4 月 22 日**

§1 重要提示

本报告由中金安心回报集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人中国国际金融有限公司（“中金公司”）编制。

本集合计划托管人华夏银行股份有限公司于 2014 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。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日止。

本报告内容由管理人负责解释。

§2 集合计划产品概况

集合计划全称:	中金安心回报集合资产管理计划
交易代码:	920011
集合计划运作方式:	非限定性、开放式
集合计划成立日:	2010 年 3 月 29 日
报告期末集合计划份额:	48,939,095.92 份
集合计划存续期限:	本集合计划不设固定存续期限
投资目标:	以集合计划资产保值增值为目标，力争控制组合最大损失额，获取管理期间的稳定收益。
投资策略:	本集合计划以股票、债券及货币市场投资为主要投资工具，以参与新股发行及增发认购为收益增强手段，灵活运用多种投资策略，追求委托资产的稳定收益。
业绩比较基准:	无

风险收益特征:	本集合计划的风险收益特征呈现为中等风险、收益稳定, 适合推广对象为风险承受能力适中、追求稳定回报的投资者或投资组合中稳定回报的配置部分。
集合计划管理人:	中国国际金融有限公司
集合计划托管人:	华夏银行股份有限公司

§3 主要财务指标和集合计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期
	(2014 年 1 月 1 日-2014 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-1,880,564.45
2. 本期利润	-3,900,340.40
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.0802
4. 期末集合计划资产净值	48,435,052.57
5. 期末集合计划份额净值	0.9897

注: ①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

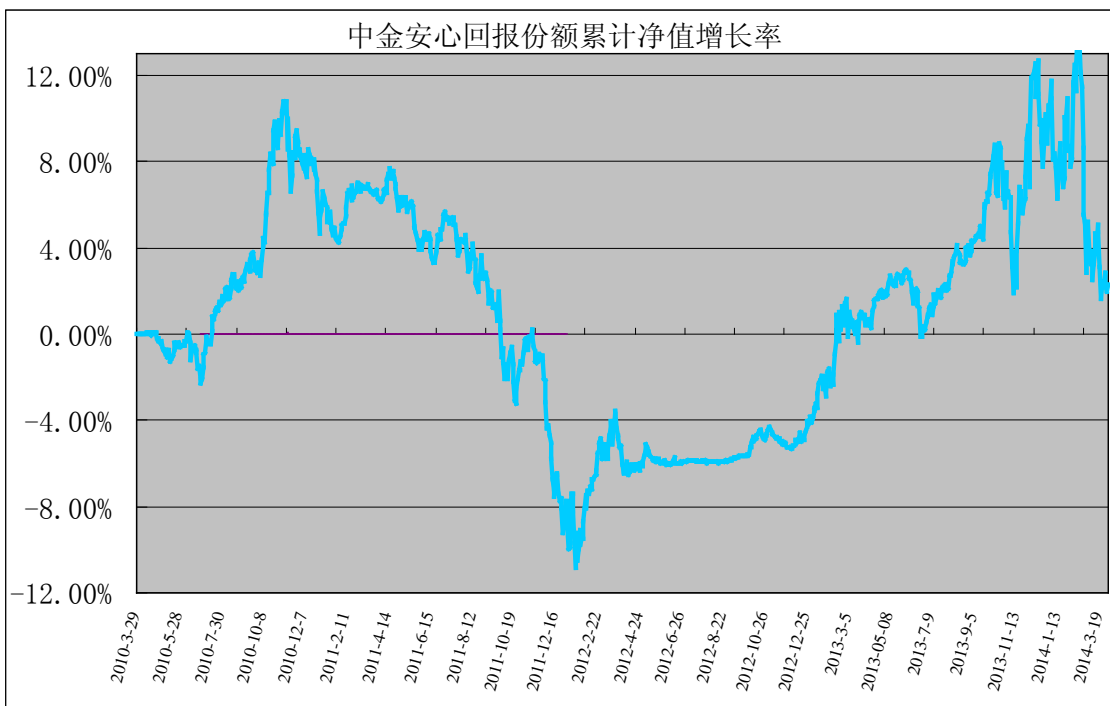
3.2 集合计划净值表现

3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	-7.58%	1.19%

3.2.2 自集合计划成立以来集合计划累计净值增长率变动

中金安心回报集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图
(2010 年 3 月 29 日至 2014 年 1 月 31 日)



§4 管理人报告

4.1 集合计划投资主办人简介

姓名	职务	任本集合计划 投资主办人期限		证券从 业年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
冯烜	投资 经 理	2011/7/5	-	10	冯烜先生，中国人民大学经济学硕士，加拿大多伦多大学 MBA，特许金融分析师（CFA）。曾任第一创业证券有限公司研究员及投资经理助理，汇丰晋信基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、QFII 经理、基金经理。现任中国国际金融有限公司资产管理部投资经理。

4.2 管理人对报告期内本集合计划运作合规守信情况的说明

4.2.1 集合计划合规运作说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

报告期内，本集合计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本集合计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行合同承诺或损害本集合计划份额持有人利益的情形。

4.2.2 集合计划风险管理报告

报告期内，中金公司资产管理部风险管理委员会负责独立开展本集合计划投资运作的风险管理，定期向公司管理层提供合规与风险管理报告。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行中金公司内部控制与风险管理制度，致力于加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使本集合计划合同得到严格履行。

报告期内，本集合计划管理人严格遵守有关法律法规和本集合计划投资指引的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划份额持有人获取长期稳健收益，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

4.3 报告期内集合计划的投资策略和业绩表现说明

4.3.1 本集合计划业绩表现

截至 2014 年 3 月 31 日，本集合计划份额净值为 0.9897 元，累计份额净值为 1.0237 元，本期净值增长率为-7.58%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

一季度已经披露的经济数据整体低于预期，房地产销售出现同比下降，实体经济的价格信号也比较弱，同时出现了超日债违约这样的信用事件，因此投资者

开始担心2014年的经济增长及潜在的信用风险。盈利方面，较多公司的业绩快报低于市场预期。一季度流动性整体呈中性格局，短期资金利率稳中略降；人民币兑美元出现比较明显的阶段性贬值。总体来看，一季度宏观基本面较弱，对市场构成一定压力。沪深300指数一季度跌7.89%、中小板指数跌7.73%、创业板指数涨1.79%。

中金安心回报在一二月仓位较高，在市场下跌之后，为了控制组合的下跌幅度，组合大幅降低了股票仓位。股票资产主要配置在家电、医药、大众食品等板块的白马成长股，此类个股一季度遭遇比较明显的估值压缩，因此组合的短期业绩不太理想，组合净值下跌较多。

4.3.3 市场展望与投资策略

当前宏观经济在增长方面比较疲弱，固定资产投资的动能不足，工业品的需求仍然偏弱、价格压力仍然存在。由于规范治理地方政府债务及加强监管影子银行，2014年上半年的经济增速及固定资产投资增速都有可能低于预期。流动性整体中性（社会融资总量、信贷）、但表外融资出现下降，人民币出现阶段性贬值，总体上流动性环境对市场构成一定压力。潜在的信用事件风险及二季度 IPO 再度开闸后新股密集发行也对市场构成一定压力。总体来看，由于宏观基本面乏善可陈、一些风险因素仍然存在，中短期内市场向上的压力还比较大。但由于市场处于低位、主板市场的估值很低，股票市场的向下空间也不大。展望长期，全面深化改革有助于降低中国的经济社会风险、释放长期经济增长的潜力、提高经济增长的质量及企业盈利，从长期趋势来讲估值应当会有比较明显的提升空间，企业盈利也应当会有稳定增长，以上都是市场的长期支撑或拉动因素。总体展望，中短期内市场低位震荡的可能性较大，之后可有上行空间。应该说，前途可能是光明的，道路应当是曲折的。

板块方面，相对看好大众消费、医药、TMT（特别是 LED）、环保等成长性板块长期的可持续机会。低估值板块中最看好白色家电。基本面较好的周期性板块也会有反弹机会。估值高、盈利可能不达预期的小盘股风险比较明显，年报及一季报披露前后可能会是风险释放的时间窗口。

未来一段时间组合在股票方面总体上将择机提高仓位、精选个股进行操作，组合将在具有明确的中长期成长特性、没有重大缺陷的板块中持股，这些板块包括家电、医药、科技、大众食品等，持仓个股盈利增长要能够达到预期、估值要合理或便宜。一些优质成长股在明显回调之后将逢低增持。组合的固定收益部分将主要进行逆回购操作。

§5 托管人报告

中金安心回报集合资产管理计划托管人——华夏银行股份有限公司，根据《中金安心回报集合资产管理合同》及其它有关法律文件，在集合资产管理计划运行过程中，严格遵守《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他法律法规的规定，对中金安心回报集合资产管理计划管理人——中国国际金融有限公司 2014 年第 1 季度的投资运作进行了认真、独立的会计核算和投资监督，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害中金安心回报集合资产管理计划份额持有人利益的行为。

托管人认为，报告期内，计划管理人中国国际金融有限公司在中金安心回报集合资产管理计划的投资运作、计划资产净值的计算、计划费用开支等方面，能够遵守《证券公司客户资产管理业务管理办法》等有关法律法规的规定和《中金安心回报集合资产管理合同》等有关法律文件的约定，未发现存在损害计划份额持有人利益的行为。

根据有关法律法规要求，托管人对计划管理人所编制的中金安心回报集合资产管理计划 2013 年第 4 季度资产管理报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等信息进行了认真、独立的会计核查，认为其真实、准确和完整。

华夏银行股份有限公司资产托管部
2014 年 4 月 22 日

§6 投资组合报告

6.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占集合计划总资产比例
1	权益投资	17,432,058.29	35.32%
	其中：股票	17,432,058.29	35.32%
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,600,000.00	5.27%
	其中：债券	2,600,000.00	5.27%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	24,100,000.00	48.83%
6	银行存款和结算备付金合计	457,099.37	0.93%
7	其他资产	4,769,391.75	9.66%
8	合计	49,358,549.41	100.00%

6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B	采矿业	0.00	0.00%
C	制造业	13,453,703.55	27.78%
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	批发和零售业	2,490,990.74	5.14%
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00%
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00%
I	信息传输、软件和信息技术服务业	307,021.00	0.63%
J	金融业	317,855.00	0.66%
K	房地产业	0.00	0.00%
L	租赁和商务服务业	862,488.00	1.78%
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00%

N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00%
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00%
P	教育	0.00	0.00%
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00%
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00%
S	综合	0.00	0.00%
	合计	17,432,058.29	35.99%

6.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
1	600887	伊利股份	59,533	2,133,067.39	4.40%
2	600276	恒瑞医药	52,574	1,760,177.52	3.63%
3	601607	上海医药	127,217	1,681,808.74	3.47%
4	600535	天士力	37,600	1,466,024.00	3.03%
5	000651	格力电器	50,179	1,405,012.00	2.90%
6	002241	歌尔声学	54,767	1,402,035.20	2.89%
7	000333	美的集团	24,252	1,093,280.16	2.26%
8	600261	阳光照明	66,286	1,057,924.56	2.18%
9	000538	云南白药	11,500	966,000.00	1.99%
10	002344	海宁皮城	64,800	862,488.00	1.78%

6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券类别	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
1	国家债券	2,600,000.00	5.37%
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	可转债	-	-
7	合计	2,600,000.00	5.37%

6.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例
1	019307	13 国债 07	26,000	2,600,000.00	5.37%
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

6.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6.7 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本集合计划报告期末未持有权证。

6.8 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

本集合计划报告期末未持有基金。

6.9 投资组合报告附注

6.9.1 报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

6.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	85,302.22
2	应收证券清算款	4,617,368.54
3	应收股利	-
4	应收利息	66,720.99
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
	合计	4,769,391.75

6.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

6.9.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

6.9.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§7 集合计划份额变动

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	48,052,377.23
报告期内集合计划总参与份额	6,200,515.12
报告期内集合计划总退出份额	5,313,796.43
报告期期间集合计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末集合计划份额总额	48,939,095.92

§8 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，本集合计划未发生变更投资主办人员、变更代理推广机构、巨额退出或出现其他可能对本集合计划的持续运作产生重大影响的情形。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 《中金安心回报集合资产管理计划说明书》
- 9.1.2 《中金安心回报集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 9.1.3 《中金安心回报集合资产管理计划托管协议》
- 9.1.4 《关于核准中国国际金融有限公司设立中金安心回报集合资产管理计划的批复》
- 9.1.5 管理人业务资格批件、营业执照

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和/或集合计划托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站<http://www.cicc.com.cn/AssetMgmt>查阅备查文件或致电：800-810-8802（固话用户），（010）6505-0105（手机用户）查询。

中国国际金融有限公司

2014 年 4 月 22 日