

中金安心回报集合资产管理计划

2017 年第 1 季度资产管理报告

2017 年 3 月 31 日

集合计划管理人：中国国际金融股份有限公司

集合计划托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 4 月 24 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股份有限公司（“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 2017 年 4 月 24 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 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 4 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:	685,065,715.92 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:	中国国际金融股份有限公司
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 (2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	3,015,599.15
2. 本期利润	-2,878,813.59
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.0090
4. 期末集合计划资产净值	710,533,838.11
5. 期末集合计划份额净值	1.0372

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。

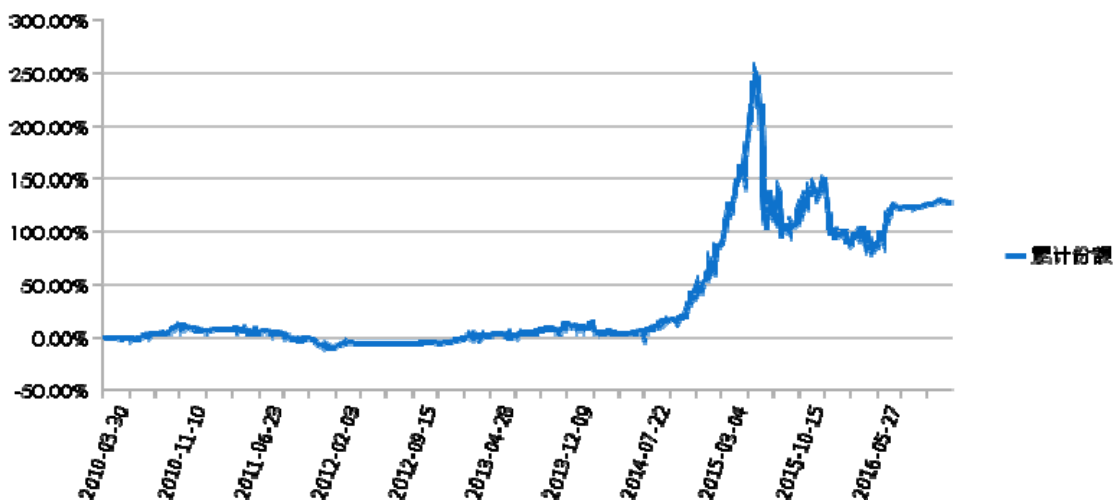
3.2 集合计划净值表现

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	-0.38%	0.19%

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 2017 年 3 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		
龚嘉斌	投资 经理	2016-7-28	-	7 年	龚嘉斌先生获清华大学经济管理学院金融硕士学位和清华大学物理学学士学位，现任中金公司资产管理部副总经理、FoF 投资经理兼 FoF 投资决策委员会成员。在此之前，龚嘉斌先生主要负责海外对冲基金母基金投资业务，在全球范围内进行策略配置和对冲基金遴选，对文艺复兴、保尔森基金、Brevan Howard、Citadel、Winton、景林资产等 600 多家知名对冲基金进行过尽职调查和策略研究，具有多年的策略配置和 FoF 投研经验。

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 2017 年 3 月 31 日，本集合计划份额净值为 1.0372 元，累计份额净值为 2.0832 元，本期净值增长率为-0.38%

4.3.2 行情回顾及运作分析

股票方面，一季度指数行情表现较为强势，创业板综指涨幅较大，而以权重股为代表的上证 50 下跌，表现较弱。一季度股市的反弹逻辑主要为，1、经济数据回暖，上市公司盈利修复；2、中小板、创业板企业业绩快报披露归母净利润同比大幅增加；3、“两会”召开，政府对战略新兴产业政策扶持加大，投资者风险偏好提振；4、年报密集公布期，新股发行节奏较 2016 年年底有所放缓，市场“抽血”效应减小；5、受定增监管从严的政策影响，定增规模延续下行，市场资金面有所好转。我们在一季度对股票判断总体比较正确，安心回报在股票的仓位上保持在 25%左右的比例。

债市方面，2017 年一季度债市继续调整，不过跌幅较去年四季度明显缩小。以国开债为例，2017 年一季度 1 年期和 10 年期品种分别上行 37BP 和 38BP，曲线平坦化上行。趋势来看，一季度的下跌主要归在 1 月，2 月和 3 月以震荡为主。受货币政策转向稳健中性，MLF 利率、OMO 利率上调超预期冲击，10 年国开从年初开始一路上行，最终在 2 月 7 日达到 4.19%的短期高点。尔后，公开市场再现净投放，TLF 等传言带动下，投资者对货币政策的悲观预期有所修正，国债期货大涨带动现券小幅回落，160213 在 2 月下旬回落到 4.04%左右的位置。进入 3 月后，市场情绪转弱 10 年国开再度碰到 4.2%的高位。不过冲高的时间并不长，在 2 月 CPI 大幅低于预期、房地产调控升级等利好刺激下，现券再度小幅回落。我们基于央行金融去杠杆、货币紧平衡的判断，一季度集合对债券市场的策略偏向谨慎保守，逐步降低债券的仓位，目前在 6.5%左右。

4.3.3 市场展望与投资策略

展望未来，股票方面，4 中下旬即将迎来一季报密集公布期，预计宏观经济企稳带动上市公司盈利继续修复，这一逻辑将在年报、季报的公布过程中逐步确认，而流动性方面，季末银行 MPA 大考将过，短期市场有望迎来恢复性行情，MSCI 提出将 A 股纳入的缩小化方案，市场预期 A 股纳入概率提升，对 A 股市场继续由提振作用。因此 A 股有望在第二季度再次向上突破，但是短期或有调整，本集合将根据市场走势进行股票仓位的合理调整。

对于二季度债市市场的走势我们认为“短多长空”。短期内，美联储加息靴子落地，经济增速的上升已成为事实，MPA 考核即将过去，以及此前量价齐升的同业存单开始有所降温，随着众多利空因素的出尽，债市有望迎来一波反弹的行情。考虑到伴随着前期债券市场的调整，目前中短期信用债的整体收益率水平已经高于历史二分之一分位点，信用利差也重新拉大，在目前收益率曲线愈发平坦化

的背景下，短端信用债在 MPA 考核结束后有更大概率出现下行；从评级角度看，目前评级利差仍处低位，且高评级信用债配置价值已经较高，我们更看好高评级信用债的配置价值；但从目前的经济数据来看，二季度经济超预期下行的概率正在不断降低，周小川在“博鳌亚洲论坛”上也表明未来政策重点将从货币政策转向财政政策，长期流动性也将继续维持紧平衡的局面，债券市场在二季度难以走出趋势性行情，长期债市依然面临较大压力。因此，我们在债券上依然保持相对谨慎的态度，如果 2 季度，地产、汽车等引擎动力明显不足，央行货币政策或将反转，那时便是债券投资的较好时机。

§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计划集合资产管理合同》及其它有关法律文件，在集合资产管理计划运作过程中，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 2017 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、计划费用列支等方面，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计划集合资产管理合同》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 2017 年第 1 季度资产管理报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容进行了认真、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
2017 年 4 月 24 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	214,500,628.83	30.12%
	其中：股票	214,500,628.83	30.12%
2	基金投资	10,068,580.69	1.41%
3	固定收益投资	277,743,000.00	39.00%
	其中：债券	277,743,000.00	39.00%
	资产支持证券	-	-
4	资产管理计划	29,696,573.30	4.17%
5	买入返售金融资产	149,500,000.00	20.99%
6	银行存款和结算备付金合计	7,505,061.97	1.05%
7	其他资产	23,117,228.49	3.25%
8	合计	712,131,073.28	100.00%

6.2 投资组合报告附注

6.2.1 报告期内本集合计划投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

6.2.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	132,607.51
2	应收证券清算款	21,916,960.33
3	应收股利	-
4	应收利息	1,067,660.65
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
	合计	23,117,228.49

6.2.3 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	34,802,276.01
报告期内集合计划总参与份额	657,936,024.09
报告期内集合计划总退出份额	7,672,584.18
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	685,065,715.92

§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、变更代理推广机构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股份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。

中国国际金融股份有限公司

2017 年 4 月 24 日