

中金安心回报集合资产管理计划

2017 年第 2 季度资产管理报告

2017 年 6 月 30 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 7 月 21 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 7 月 21 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 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 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:	699,244,931.73 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 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-17,140,426.31
2. 本期利润	-6,216,046.20
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.0087
4. 期末集合计划资产净值	720,257,223.43
5. 期末集合计划份额净值	1.0300

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。

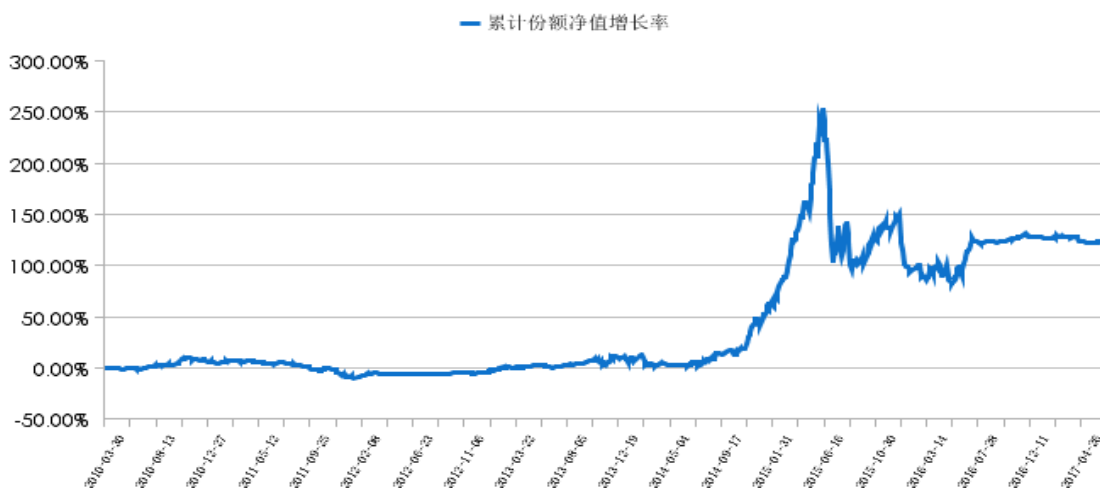
3.2 集合计划净值表现

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	-0.69%	0.20%

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 6 月 30 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 6 月 30 日，本集合计划份额净值为 1.0300 元，累计份额净值为 2.0760 元，本期净值增长率为-0.69%

4.3.2 行情回顾及运作分析

股票方面，二季度市场走出了一波 V 字形行情。4 月份开始，受监管持续趋

严、金融去杠杆等影响，市场快速大幅下挫。5 月份维持弱势震荡，月底在证监会减持新规提振下，市场重心略有上扬。6 月央行加大中长期资金投放、一行三会加强监管协调，去杠杆节奏放缓，A 股成功纳入 MSCI 指数等因素提振市场情绪，指数开始反弹。市场风格方面，大小盘分化严重，众多中小股下跌严重，其惨烈程度堪比 2016 年熔断期间。上证 50 指数二季度上涨 8.06%，沪深 300 指数上涨 6.10%，中证 500 指数下跌-4.12%，二季度全 A 股票收益的中位数为-10.46%，二八分化现象严重。行业及主题层面，二季度家用电器、非银金融、食品饮料涨幅领先，其余大部分均为负收益，家电、白酒、中药等偏大小非板块尤其是龙头公司维持强势，市场关注重点重回盈利与基本面，估值较高的中小市值公司调整较多。

债券方面，尽管一季度过后流动性紧张态势有所缓解，但好景不长，随着经济数据超预期以及监管升级影响市场情绪，债市抛压严重，收益率整体大幅上行至年内高点，一直到 5 月中旬过后，监管逐步释放稳定信号，经济数据边际回落，但后续由于理财产品穿透监管以及证监会对通道业务进行限制，利率重新震荡上行。直到 6 月份市场情绪开始好转，短端利率开始整体下行且幅度较大，但长端较为稳定，期限利差修复，信用利差整体走低。整个二季度来看，10 年期国债收益率上升 30bp，10 年期国开债上行 15bp，5 年期 AA+企业债上行 25bp，5 年期 AA 企业债上行 45bp。

商品方面，二季度大宗商品延续了价格普遍回调的趋势，5 月底 OPEC 如期达成延长 9 个月的减产协议使得整体原油市场乐观情绪略有改善，但是在美国战略储备抛售等因素的影响下，原油再平衡虽在路上但依然充分崎岖。6 月份，动力煤价格开始反弹，原油价格大幅回落；农产品有所分化，6 月小麦、大豆价格反弹、玉米价格有所下行，铁矿石价格触底反弹。从整个季度来看，农副产品涨幅居前约 6.95%，能源跌幅最大约-7.08%。

安心回报债券类资产在 4、5 月份以稳健策略为主，6 月份以来随着利率的企稳，信用债配置有所增加，组合整体久期亦有所增加，但总体而言仍维持较低水平。权益类资产方面，投资组合自 4 月中旬开始逐步减少权益类资产的配置比例，以应对市场的大幅调整，直到 6 月份随着 A 股纳入 MSCI，市场风险偏好有所增强，权益类资产的配置比例开始有较多增加，大小盘风格上始终以大盘为主，子策略选择方面，由于传统的量化多因子模型选股比较分散，在二八分化较为严重的市场环境下 alpha 效果不理想，为此我们在权益资产的策略配置上面更为多样化。此外，我们少量配置了与股、债收益相关性较低的 CTA 策略，以进一步丰富产品

的收益来源。

4.3.3 市场展望与投资策略

宏观层面，当前经济回暖迹象不明朗。商品房销售情况与前几年相比也明显萎缩，5 月份房地产投资增速已经开始掉头向下，当前政策环境之下预计未来仍将趋势回落。预计 6 月份名义消费增速将回落，下半年消费方面动力不容乐观，经济面临一定下行压力。货币政策上，预计 7 月央行依然实施稳健中性的货币政策，市场的流动性依然比较紧张。

A 股市场虽然近期股指快速回调，大盘、创业板估值已回落至一年、四年低点，但估值安全板块主要集中于金融为主的大蓝筹；而中小创的估值中位数仍高达 50、60 倍附近，较 12 年底 30 倍附近仍偏高。因此，在当前经济与业绩增速见顶回落、货币政策边际收紧、利率中枢上行、金融监管与去杠杆等大背景下，仍以结构性机会为主。

债券市场收益率近期下行较快，预计收益率依然有一定的空间，中长期趋势是否已经确立，还需进一步观察，我们仍将保持票息为主的稳健操作风格。

商品市场考虑到今年气候条件以及去产能的边际影响，预计煤炭去产能进程或放缓，短期煤炭价格或继续波动上行，但上涨空间较去年同期会大幅压缩。铜、钢库存下行，预计中期铜价或继续反弹，整体而言，黑色产业链库存边际上分化明显，考虑到目前已进入钢材消费淡季，预计近期钢材价格将震荡走弱。此外，预计黄金在英国脱欧、美国医改及意大选不确定性较强及美元或存低估的多空交织环境下，价格或维持震荡。

主要的事件和风险：经济超预期下行、货币政策明显收紧、信用违约冲击加大、市场监管政策行为超预期等。

§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 2 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 2 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 7 月 21 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	29,957,874.18	3.79%
	其中：股票	29,957,874.18	3.79%
2	基金投资	140,482,446.88	17.79%
3	固定收益投资	289,234,000.00	36.63%
	其中：债券	289,234,000.00	36.63%
	资产支持证券	-	-
4	资产管理计划	110,435,699.92	13.99%
5	买入返售金融资产	150,000,000.00	19.00%
6	银行存款和结算备付金合计	25,187,553.21	3.19%
7	其他资产	44,248,441.68	5.60%
8	合计	789,546,015.87	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	41,784,250.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,464,191.62
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
	合计	44,248,441.68

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	685,065,715.92
报告期内集合计划总参与份额	78,794,273.21
报告期内集合计划总退出份额	64,615,057.40
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	699,244,931.73

§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 7 月 21 日

中金安心回报集合资产管理计划 2017 年 第 2 季度托管人报告

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 2 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，不存在任何损害本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股份有限公司在本计划的投资运作、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本计划 2017 年第 2 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 7 月 21 日

资产托管部

