

**中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划
2017 年第 3 季度资产管理报告**

2017 年 9 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 27 日

§1 重要提示

本报告由中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划（“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。

本集合计划托管人中信银行股份有限公司于 2017 年 10 月 27 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 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:	中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划
交易代码:	920012
集合计划运作方式:	非限定性、开放式
集合计划成立日:	2010 年 12 月 29 日
报告期末集合计划份额:	20,862,809.28 份
集合计划存续期:	本集合计划不设固定存续期限
投资目标:	在严格控制风险的基础上,运用股指期货等多种投资工具和投资品种,追求长期稳定的绝对回报
投资策略:	本集合计划采用多因子选股策略、投资组合构建策略、风险对冲策略等策略,通过选股模型得到 Alpha 投资组合,然后通过股指期货或其他方式对冲掉 Alpha 投资组合的市场风险从而获得相对稳定的绝对受益
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	本集合计划属稳健收益、中低风险产品,适合具有中低风险承受能力的投资者
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:	中信银行股份有限公司

§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7月1日-2017年9月30日)
1. 本期已实现收益	-202,742.12
2. 本期利润	367,136.51
3. 加权平均集合计划份额本期利润	0.0176
4. 期末集合计划资产净值	20,746,874.38
5. 期末集合计划份额净值	0.9944

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。

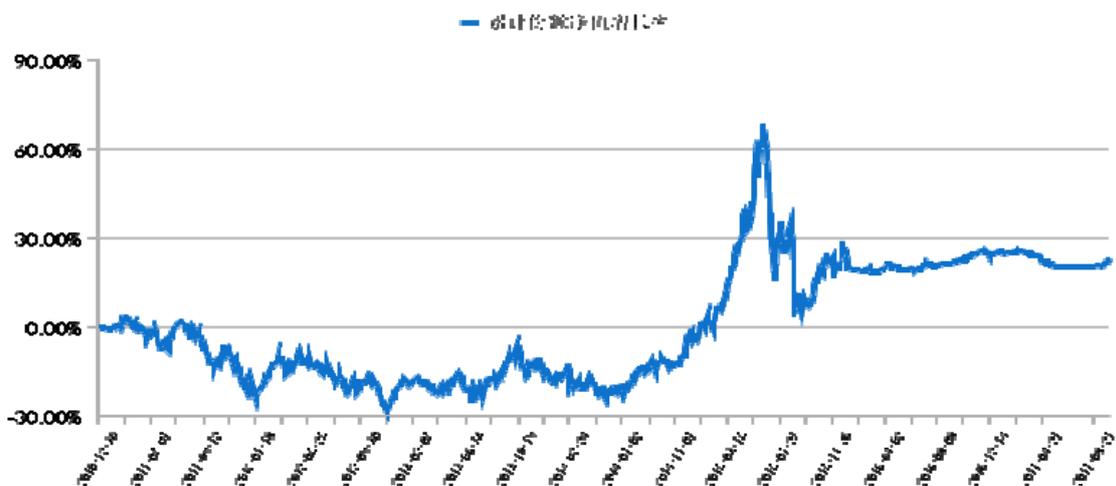
3.2 集合计划净值表现

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	1.80%	0.13%

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

中金中铭1号集合管理计划累计份额净值增长率变动历史走势图
(2010年12月29日至2017年9月30日)



注：本集合计划成立日为2010年12月29日，按照本集合计划合同规定，本集合计划管理人应当自集合计划投资运作期开始日起六个月内使集合计划投资组合比例符合合同的约定。建仓期结束时，本集合计划的各项资产配置比例符合本集合计划合同的有关约定。本报告期内，本集合计划的各项资产配置比例符合集合计划合同约定。

§4 管理人报告

4.1 集合计划投资主办人简介

姓名	职务	任本集合计划的 投资主办人期限		证券 从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
钟鸣	投资经理	2015-1-9	2017-5-14	7	钟鸣先生，清华大学计算机科学与技术博士。2010年7月加入中金公司，担任量化投资研究员，主要负责量化投资策略的研究与开发，并管理中金对冲绝对收益系列产品的管理。
朱宝臣	投资经理	2017-5-15	2017-8-6	11	本集合计划投资主办人朱宝臣，主要负责各量化产品的开发和投资管理。朱先生是清华大学计算数学硕士，2008年10月加入中金公司。曾在中信证券风险管理部工作。
胡迪	投资经理	2017-8-7	至今	4	胡迪女士毕业于美国哥伦比亚大学，拥有计算机工程学士和金融工程硕士学位。2012年加入中金公司，负责量化策略和大类资产配置研究，现任中金公司集合计划投资主办人。胡女士有9年国内外量化投资经验，曾任职纽约美林证券和标准普尔，参与管理上亿美元的全球量化投资组合，覆盖

					北美、欧洲、日本等地的股票、期权、期货以及其他结构化衍生品。
--	--	--	--	--	--------------------------------

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9月30日，本集合计划份额净值为0.9944元，累计份额净值为1.2314元，本期净值增长率为1.80%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

2017年第3季A股市场转暖，中盘股行情爆发，策略表现较好。行业方面，周期性行业表现突出，有色、钢铁涨幅居前，下游建筑建材表现亦可圈可点。消费品中食品饮料维持强势。全部行业中略超过三分之一的行业涨幅领先指数，指数相对个股表现较好。

商品期货方面，3季度行情整体走势曲折。7-8月，商品期货市场受供给侧改革及环保督查限制供给的影响而普涨，南华商品指数月涨幅均在5%以上；9月为传统的商品淡季，因过于乐观的预期在没有基本面改善的支撑的前提下得不到进一步消化，市场迅速下挫，商品指数当月跌幅逾7%。其中，螺纹钢、铁矿石、焦炭等黑色系跌幅靠前。

运作层面，本季度本产品严守操作纪律，运作资产配置方法混合配置股票对冲策略及商品绝对收益策略，在股票、商品策略各自获取稳定正收益的前提下，通过分散配置进一步降低风险；表现上，股票本季度中盘权重股较强，商品季内反向，均对绝对收益策略形成一定挑战，在此前提下本产品稳健获利，取得较优收益。体现了不同市场量化策略混合配置的优势。

4.3.3 市场展望与投资策略

立足当下，2017年第3季度宏观经济复苏，A股稳健向上。目前十九大报告面世，重新定义了国内当前主要矛盾，预期未来政策将更加重视化解发展的不平衡、不充实问题，从粗狂式增长转向精细化增长。这些变化将有助于促进中国产业升级、改善收入分配、促进区域平衡发展、促进生态可持续发展，对市场中长期意义积极。且近期MSCI在官方网站公布了A股投资者征询结果，明确了纳入时间表（2018年6月），使得A股中长期流动性预期进一步向好。从概念看，内需市场强大，高端劳动力相对廉价，结构性机会蕴藏在制造升级、消费升级的大趋势中。国企改革、房地产长效机制、区域规划、环保等概念易成热门主题。同时，商品期货经历了9月下跌，市场的风险已逐步释放。从政策角度看，冬季来临，采暖限产、环保限产以及供给侧改革将会从基本面利好商品市场。同时，国际油价逐步走高已对未来的供需关系做出反应，由于能源型商品在冬季处于季节性需求旺盛期，故有利于带动商品价格走高。国内市场上，原油期货以及PTA做市商等交易机制也在不断完善。总体而言，A股与商品的配置价值在当前均有提升。本产品将坚持策略，力求使得产品净值稳定上升。

§5 托管人报告

中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划 2017 年第 3 季度托管人报告

中信银行根据《中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》和《中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划托管协议》，自 2010 年 12 月 29 日起托管中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2017 年第 3 季度期间，中信银行及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2017 年第 3 季度，中信银行对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2017 年第 3 季度，中信银行对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

中信银行复核了本计划资产管理报告(2017 年第 3 季度)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

中信银行托管中心
2017 年 10 月 27 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	136,047.00	0.63%
	其中: 股票	136,047.00	0.63%
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中: 债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	资产管理计划投资	3,573,619.63	16.61%
5	买入返售金融资产	8,700,000.00	40.44%
6	银行存款和结算备付金合计	8,200,689.60	38.12%
7	其他资产	902,206.31	4.19%
8	合计	21,512,562.54	100.00%

6.2 投资组合报告附注

6.2.1 报告期内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的、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	897,999.05
2	应收证券清算款	19,150.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-14,943.42
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	902,206.31

6.2.3 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。

6.2.4 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	21,221,490.58
报告期内集合计划总参与份额	-
报告期内集合计划总退出份额	358,681.30
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	20,862,809.28

§8 影响投资者决策的其他重要信息

由于工作岗位调整，自 2017 年 8 月 7 日起，中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划投资主办人员由朱宝臣先生变更为胡迪先生。

报告期内，本集合计划未发生变更代理推广机构、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 《中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划说明书》
- 9.1.2 《中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 9.1.3 《中金中铭量化对冲 1 号集合资产管理计划托管协议》
- 9.1.4 《关于同意中国国际金融有限公司设立中金消费指数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 10 月 27 日

财产托管报告书

中国国际金融股份有限公司：

根据中信银行股份有限公司总行营业部（以下简称“我行”）与贵企业签署的《中金中铭量化对冲1号集合资产管理计划托管协议》（以下简称“托管协议”），我行对中金中铭量化对冲1号集合资产管理计划（以下称“本计划”）基金托管专户内的财产进行了托管。

2017年第3季度，我行在履行财产托管职责过程中，严格遵守国家法律、法规及其他相关规定，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管人职责，不存在任何违反法律法规、托管协议及损害合伙人利益的行为。

2017年第3季度，本基金托管人根据《证券投资基金法》等有关法律法规、基金合同的有关规定对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认真复核了本计划2017年3季度报告中的财务指标、财务报表、基金净值等内容，认为其数据信息准确，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（注：中国国际金融股份有限公司如有不当作为的，在报告中详细说明具体情况。）

中信银行股份有限公司
2017年10月27日

