

# 中金安心回报集合资产管理计划

## 2018 年第 1 季度资产管理报告

2018 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：2018 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 2018 年 4 月 20 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 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:	167,638,543.22 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
	(2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-122,350.49
2. 本期利润	-3,176,050.87
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.0156
4. 期末集合计划资产净值	175,643,357.89
5. 期末集合计划份额净值	1.0478

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。

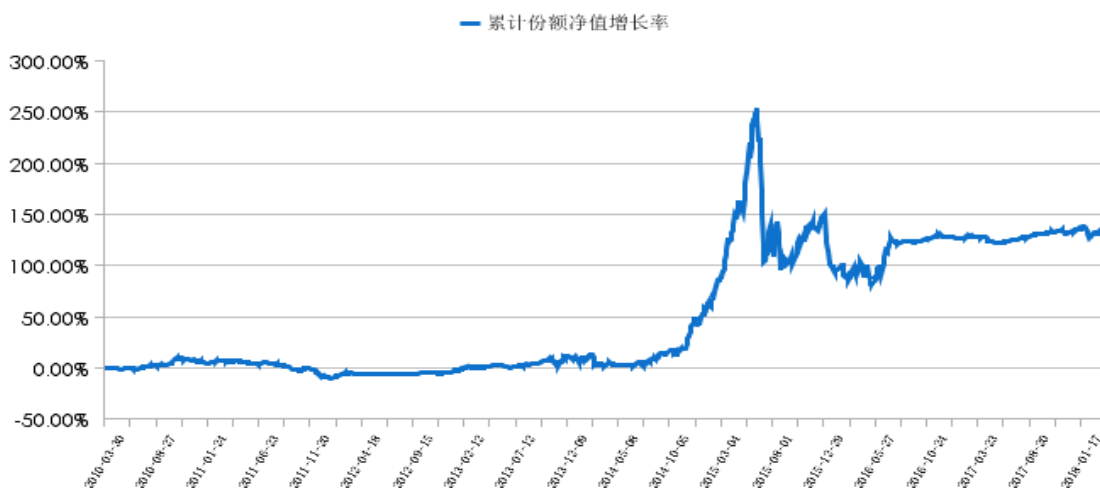
#### 3.2 集合计划净值表现

##### 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	-1.95%	0.49%

##### 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 2018 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	-	8 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 2018 年 3 月 31 日，本集合计划份额净值为 1.0478 元，累计份额净值为 2.0938 元，本期净值增长率为-1.95%。

#### 4.3.2 行情回顾及运作分析

宏观方面，货币增速缓慢回落：中国 3 月社会融资规模 13300 亿人民币，预

期 18000 亿人民币,前值 11700 万亿元人民币;中国 3 月新增人民币贷款增加 11200 亿人民币,预期 11755 亿元,前值 8393 亿元;中国 3 月 M2 货币供应年率仅增 8.2%,预期 8.9%,前值 8.8%。中国 3 月 M1 货币供应同比 7.1%,预期 9.5%,前值 8.5%。中国 3 月 M0 货币供应同比 6.0%,预期 7.9%,前值 13.5%。投资短期走弱:中国 1-11 月城镇固定资产投资同比增长 7.5%,预期 7.7%,前值 7.9%。从分项看,一季度房地产开发投资 21300 亿元,同比增长 10.4%,增速创三年新高。出口改善放缓:中国 3 月进口同比增长(按美元计)14.4%,预期 12%,前值 6.3%。中国 3 月出口同比减少(按美元计)2.7%,预期 11.8%,前值 44.5%。中国 3 月份贸易逆差(按美元计),达到 49.83 亿,预期顺差 275 亿,前值由顺差 337.4 亿美元修正为顺差 337.5 亿美元。消费窄幅波动:中国 3 月社会消费品零售总额同比 10.1%,预期 9.7%,前值 9.7%。

股票方面,本季主要股票指数整体下跌,中证 100 跌 3.41%,中证 200 跌 3.04%,中证 500 跌 2.18%,中证 1000 跌 3.12%。从行业来看,3 月科技医药领跑市场,周期板块跟随商品市场深度回调。截至一季度末收盘,上证综指报收于 3168.90 点,季度涨幅为-4.18%,成交额 13.43 万亿元;深证成指报收于 10868.66 点,季度涨幅-1.56%,成交额 14.71 万亿元。板块方面,一季度,计算机、医药、通信和国防军工板块表现相对较好,其中计算机板块涨幅 12.78%,为本季度表现最佳板块。煤炭、非银金融、钢铁和食品饮料跌幅居前,其中煤炭板块涨幅-11.05%,表现最差。

债市方面,本季主要债券指数整体上涨,代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨 1.88%。分利率品和信用品看,代表利率债的中债总财富指数上涨 2.16%,代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 1.95%。分久期看,代表短久期债券的中债综合财富(1 年以下)指数上涨 1.37%,代表长久期债券的中债综合财富(7-10 年)指数上涨 2.06%。含权债券方面,代表可转债的中证转债指数上涨 3.88%。从相对收益角度,其中可转债表现最好,短久期债和长久期债表现次之。收益率曲线分析,本季国债收益率整体下行。曲线小幅陡峭化,信用利差变化不大,仍处于历史低位。一季度行业利差整体平稳,虽然略有走扩趋势,但幅度较小,甚至部分行业还有所收缩。

中金安心回报在一季度的配比上,固收类基金占比较大,组合久期保持在合理水平,权益方面资产配比上多为股指期货多头,基本面和量化选股较少。

### 4.3.3 市场展望与投资策略

宏观方面，预期宏观经济在短周期内将逐步趋稳。生产方面，节后开工景气度上行。春节后开工情况总体平稳，4 月中采 PMI 录得 51.5%，高于预期及前月并仍位于荣枯线上方。其中，原材料价格总体平稳，其他分项全面回升。投资方面，房地产投资同比出现拐点。1-2 月固定资产投资完成额累计同比增速达到 7.9%，高于前值。其中，房地产投资同比在去年低基数的基础上上行。消费方面，社消增速小幅下行，后地产消费降幅渐止。在消费结构上，汽车消费同比显著向上，药品消费同比增速向下。后地产消费方面，家具、建筑装饰、家电消费增速全面下行。进出口方面，进出口增速继续维持高位。货币方面，金融市场流动性进一步下行。3 月 M1 货币供应同比 7.1%；M2 同比稳定至 8.2%。

股市方面，目前 A 股整体风险溢价压力得到缓释，存在慢牛的机会。行业配置上，整体策略仍建议以消费和金融为核心，对于消费板块，其业绩确定性有望在明年初率先实现高估值的消化，在目前板块回落的过程中，可以择机买入超调的优质标的；对于金融板块，其最大优势在于绝对估值仍然较低。同时，周期、科技在经济景气和低估值等因素的刺激下，均存在上行机会，因此应利用卫星仓位均衡配置。应该注意到的是，伴随着中美贸易摩擦的不断加剧，家电、电子、保险、汽车等板块的短期风险值得关注，在短期内应减少配置。

投资策略方面，权益资产风险溢价总体处于合理水平，但海外因素的冲击加剧了权益市场风险。对于债券市场，市场利率将在监管、流动性和经济面的三方角力下持续震荡，但中期配置价值将在调整中逐步出现。对于权益市场，国内股票中期仍然存在配置价值；行业配置上，在目前业绩主导的市场环境下，消费、金融为基础的行业组合逻辑仍然行之有效，对于消费板块，其业绩确定性有望在明年初率先实现高估值的消化，在目前板块回落的过程中，可以择机买入超调的优质标的；对于金融板块，其最大优势在于绝对估值仍然较低；同理应该坚持利用卫星仓位实现周期、科技的均衡配置。

## §5 托管人报告

# 中金安心回报集合资产管理计划 2018 年 第 1 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 2018 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 2018 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

2018 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	718,560.00	0.40%
	其中：股票	718,560.00	0.40%
2	基金投资	63,520.03	0.04%
	其中：债券	70,172,000.00	38.94%
	资产支持证券	-	-
4	资产管理计划	53,120,875.86	29.48%
5	买入返售金融资产	24,200,000.00	13.43%
6	银行存款和结算备付金合计	17,837,692.50	9.90%
7	其他资产	14,084,254.13	7.82%
8	合计	180,196,902.52	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	11,306,618.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,777,635.60
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	53,120,875.86
	合计	67,205,129.99

#### 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	288,049,016.52
报告期内集合计划总参与份额	1,385,026.57
报告期内集合计划总退出份额	121,795,499.87
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	167,638,543.22

## §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

2018 年 4 月 24 日