

# 中金安心回报集合资产管理计划

## 2018 年第 2 季度资产管理报告

2018 年 7 月 20 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 7 月 20 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 7 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 4 月 1 日起至 2018 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:	114,990,007.37 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 4 月 1 日-2018 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-2,407,287.97
2. 本期利润	-2,766,833.79
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.0203
4. 期末集合计划资产净值	117,768,848.48
5. 期末集合计划份额净值	1.0242

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。

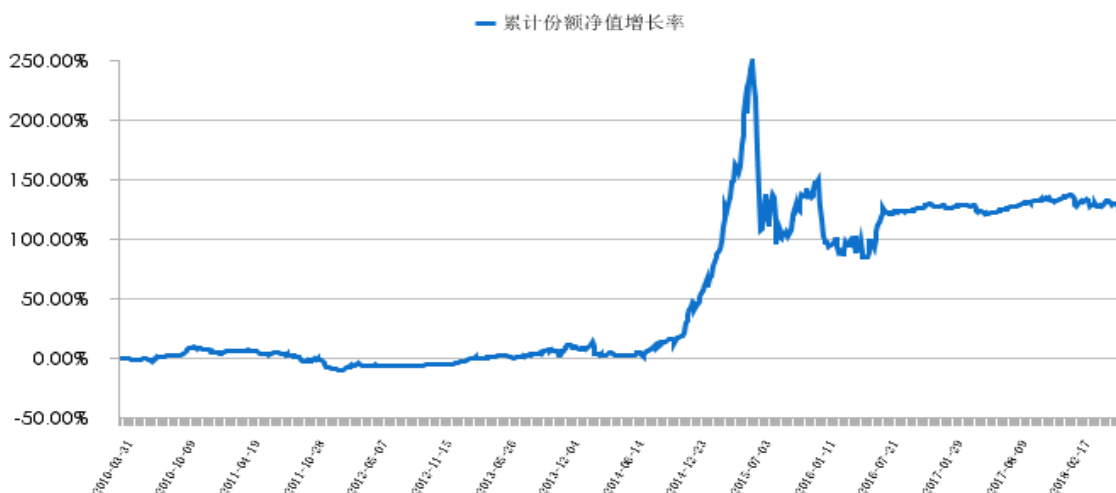
#### 3.2 集合计划净值表现

##### 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	-2.25%	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 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	-	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 6 月 30 日，本集合计划份额净值为 1.0242 元，累计份额净值为 2.0702 元，本期净值增长率为-2.25%。

#### 4.3.2 行情回顾及运作分析

经济增长方面，6 月制造业 PMI 景气度有所下滑，原材料购进价格小幅上行。

投资端，5 月制造业投资同比增速上行，房地产投资平稳，基建投资显著下行。消费端，社消零售总额同比继续下行至 9.5%，粮油、药品、服装、汽车等消费同比增速全线下行，后地产消费确认下行拐点。外贸端，5 月进出口同比保持平稳，其中进口同比消费上行。放眼 6 月来看，棚改货币化政策的调整大幅冲击了市场对三四线房地产收缩节奏的预期，同时基建投资面临较大压力，即便不考虑贸易摩擦因素有可能带来的影响，在后期基建和地产投资的同时作用下，经济增长也已经大概率进入下行区间。

货币方面，6 月货币流动性总体宽松，跨季资金价格保持稳定。信用端，5 月 M2 维持了 8.3% 的同比增速，但是结构性问题凸显，民营企业、地产、城投同时承受融资端收紧的压力，信用问题凸显，预计 6 月 M2 将有可能继续下行，“紧信用、宽货币”的格局将继续影响实体经济及大类资产走势。

股票方面，本季主要股票指数整体下跌，中证 100 跌 8.66%，中证 500 跌 14.67%，中证 1000 跌 17.51%。截至二季度末收盘，上证综指报收于 2847.42 点，季度涨幅为-10.14%，成交额 10.28 万亿元；深证成指报收于 9379.47 点，季度涨幅-13.70%，成交额 13.80 万亿元。板块方面，二季度，食品饮料，餐饮旅游，石油石化板块表现相对较好，其中食品饮料板块涨幅 9.03%，为本季度表现最佳板块。通信，电力设备，传媒跌幅居前，其中通信板块涨幅-22.28%，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 1.95%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 2.73%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 1.30%。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 0.98%，代表长久期债券的中债综合财富（7-10 年）指数上涨 3.18%。收益率曲线分析，本季国债收益率整体下行。

中金安心回报在二季度的配比上，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和基本面选股策略。

#### 4.3.3 市场展望与投资策略

##### 1) 市场展望

短线的超调与中线的期待。到目前为止大部分指标显示中国年初至今的增长具备韧性，但一月底至今 A 股和港股尽管估值不高却持续面临压力，显示市场风

险偏好继续受到抑制。除了贸易战、新兴市场与欧元区动荡等外部因素之外，投资者尤其担心国内政策。具体来说：1) 对去杠杆政策单兵突进、缺乏系统性改革配合的担心；2) 对政策叠加、缺乏协调性引致“踩踏”的担心；3) 对不同领域政策执行中相互矛盾的担心，例如各地旨在遏制房价上涨的政策、去杠杆政策限制了地产供应，而推进城镇化落户政策却又在扩大潜在需求，加剧地产行业供需矛盾、人为造成房价上涨压力和预期。市场估值已经在历史区间低位、市场情绪已经较为悲观，短线来看上述担心未得到缓解之前，市场仍存在超调的可能。不过从历史上看，市场短线极度的悲观也往往意味着拐点的临近。在没有外部催化剂的情况下，短线交易量仍有继续萎缩的空间，但给定目前市场整体的估值水平，投资者在防止短线风险的同时也可以开始逐步关注入场机会，特别是中线依然受益于中国消费升级、产业升级与产业整合大方向的龙头个股。近期一方面需要关注贸易摩擦阴云与债务违约担心的进展，另一方面也需要关注在内外双重压力之下政策边际的调整可能性。

## 2) 产品展望

展望后市，A 股市场会更加重视盈利基本面的确定性。一方面，信用违约频发背景下阶段性回避受政策影响较大或财务有压力的环保、基建等，相应增加对资金相对充裕、杠杆率较低、偿付能力较强的行业配置，如偏消费板块中的食品饮料、家电、医药、餐饮旅游以及 TMT 中的优质个股；另一方面，考虑到 A 股开放进程的加快，6 月 1 日 MSCI 正式纳入 A 股，关注增长稳健、估值国际比较有吸引力的权重蓝筹。考虑到风险资产波动率年初以来显著提升，我们建议下调风险资产组合整体配置比例，并相应增加货币资产的配置，以平衡组合的风险敞口。

## §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 2018 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 2018 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  
2018 年 7 月 20 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	6,585,008.00	5.53%
	其中：股票	6,585,008.00	5.53%
2	基金投资	10,058,497.85	8.44%
3	固定收益投资	40,011,200.00	33.59%
	其中：债券	40,011,200.00	33.59%
	资产支持证券	-	-
4	资产管理计划	43,888,221.94	36.84%
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	11,313,427.14	9.50%
7	其他资产	7,263,030.82	6.10%
8	合计	119,119,385.75	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	6,105,153.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	10,176.38
4	应收利息	1,147,701.30
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
	合计	7,263,030.82

#### 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	167,638,543.22
报告期内集合计划总参与份额	508,875.41
报告期内集合计划总退出份额	53,157,411.26
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	114,990,007.37

## §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 7 月 20 日

# 中金安心回报集合资产管理计划 2018 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 2018 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 2018 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

2018 年 7 月 20 日

