

中金安心回报集合资产管理计划

2018 年第 3 季度资产管理报告

2018 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 2018 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:	107,131,241.95 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 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-3,771,506.57
2. 本期利润	-1,599,461.54
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.0145
4. 期末集合计划资产净值	108,226,394.14
5. 期末集合计划份额净值	1.0102

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。

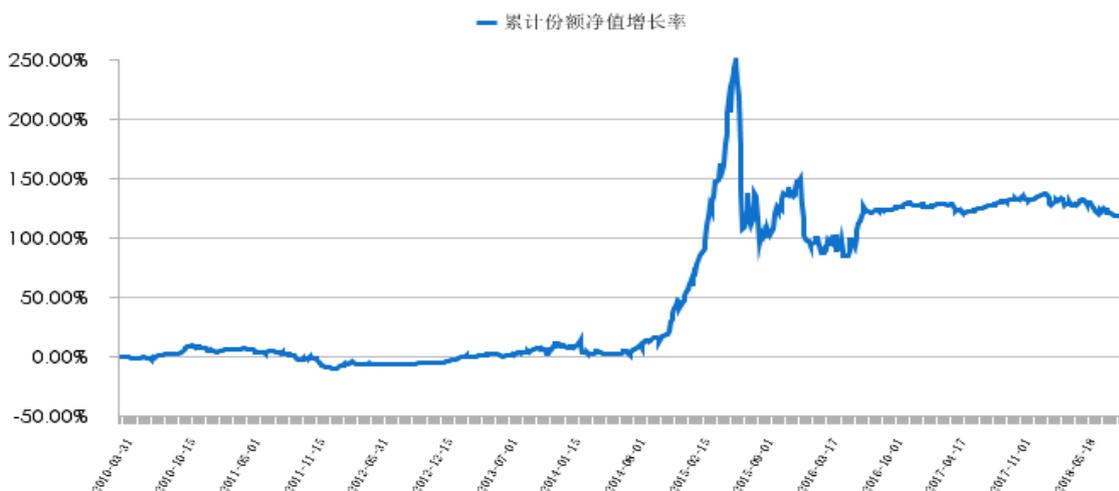
3.2 集合计划净值表现

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	-1.37%	0.31%

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 9 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		
李飞	投资 经理	2018-9-17	-	9 年	李飞先生, 2008 年获华中科技大学经济学学士和文学学士, 2010 年获法国北方高等商学院理学硕士, 2010 年—2015 年担任国家外汇管理局高级经理, 负责全球资产配置工作; 2016 年-2017 年担任中邮创业基金 QDII 投资经理, 负责港股组合投资管理; 2017 年-2018 年担任鹏扬基金多资产策略部执行总经理, 负责股债混合策略投资管理; 2018 年 6 月加入中金公司资产管理部, 担任执行总经理, 负责资产配置和 FOF 业务。
龚嘉斌	投资	2016-7-28	2018-9-16	8 年	龚嘉斌先生获清华大学经济管理

	<p>经理</p>			<p>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。</p>
--	-----------	--	--	--

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 9 月 30 日，本集合计划份额净值为 1.0102 元，累计份额净值为 2.0562 元，本期净值增长率为-1.37%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

- 海外基本面

(1) 美国 10 月消费者信心指数不及预期：10 月密歇根大学消费者信心指数初值为 99，弱于预期的 100.5 和 9 月前值 100.1，不过显著高于 8 月终值 96.2，也高于 2018 年均值 98.5。美国消费者对远期通胀信心骤降，对美国经济政策的信心创十五年最高。

(2) 特朗普或寻求将汇率条款纳入贸易谈判：美国财长 Mnuchin 在印度尼西亚召开的国际货币基金组织会谈中表示，特朗普政府寻求将汇率条款纳入美日贸易谈判中，以防止货币竞争性贬值。彭博报道称，特朗普政府也将注意力越来越多地转向以货币作为解决贸易协议改善的工具。

(3) 美沙关系紧张继续发酵：美国与沙特因记者失踪事件导致的关系紧张继续发酵，特朗普在放下狠话后进一步表态，“不会向沙特禁售武器”，并称若沙特与此案有关，“美国将采取十分有力、强硬的惩罚措施”。在美国强硬表态后，沙特也发出警告，导致 WTI 原油价格涨幅再次扩大。

(4) 意大利预算问题波澜再起：意大利公布 2019 年预算赤字目标 2.4%，大幅超过欧盟为上届意大利政府设定的 2018 年 1.6% 和 2019 年 0.8% 的目标。路透社报道在意大利政府和银行业的现金耗尽的情况下，如果欧盟援助措施没有到位，欧央行将不会参与对意大利的援助。根据欧盟规定，不允许欧央行单独帮助一个国家，除非它已经同意了一个救援“计划”——这是以救援换取财政紧缩和痛苦的经济改革的政治术语。

- 国内基本面

9 月出口增速出现超预期的上涨，主要受对非美国出口增速上升的带动作用。汇率贬值与加征关税政策的滞后作用可能是主要诱因。进口增速小幅回落，仍基本符合预期。贸易顺差走阔，额度达 316.9 亿美元。但三季度贸易顺差规模料仍将有所缩窄。

政策方面，国常会再次就棚改发声，对棚改态度有保全有打压，要求对商品住房库存不足、房价上涨压力大的市县要尽快取消货币化安置优惠政策，积极稳定三四线城市的房价。此外，国办印发《完善促进消费体制机制实施方案（2018-2020 年）》，提出进一步放宽服务消费市场准入，完善实物消费结构升级，完善有利于促进居民消费的财税支持措施。但政策实际的落地效果还有待观察，毕竟需求端仍显乏力。

中金安心回报在三季度的配比上，降低外部固收组合占比，组合久期保持在合理偏高水平，获取了较好的利率变化收益；权益方面资产以配股指期货多头为主，相应降低了股票配置比例。

4.3.3 市场展望与投资策略

1) 市场展望

国债收益率曲线陡峭下移，1 年、10 年期国债收益率分别下行 7.5bp 与 2.7bp，10 年期国债期货主力合约收涨 0.33%。前三天，债券市场受到美债收益率上行突破 3.2%，及国际油价上涨推升通胀预期的影响，即便在股市大跌、央行宣布降准的情况下变动有限。周四，美股调整引发市场避险情绪升温，叠加油价回落，引发长债收益率显著下行。但周五出口超预期对市场情绪产生了负面影响。

展望后市，虽然国内经济基本面的羸弱较为确定，保增长的措施仍显乏力，国内基本面更支持收益率的下行。但从国际层面来看，也不得不考虑中美经济周期的不同步对收益率下行空间构成的制约。目前中国贸易盈余缩窄、外储有外流压力，整体环境与 2011 年以前相比有较明显的恶化，因此不宜对中美利差对国内市场的影响过于低估。收益率下行幅度的扩大需要看到更强有力的触发因素，在未看到较明确的信号以前，收益率或仍将维持震荡。

2) 产品展望

考虑到风险资产波动率年初以来显著提升，我们建议权益部分主要以灵活的交易策略为主，债券仍然保持中偏高的久期，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 2018 年 第 3 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 3 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 3 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 10 月 26 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	1,490.00	0.00%
	其中：股票	1,490.00	0.00%
2	基金投资	5,800,000.00	4.68%
3	固定收益投资	95,746,500.00	77.28%
	其中：债券	95,746,500.00	77.28%
	资产支持证券	-	-
4	资产管理计划	11,846,335.64	9.56%
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	8,522,748.16	6.88%
7	其他资产	1,974,695.21	1.59%
8	合计	123,891,769.01	100.00%

6.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券类别	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	25,448,500.00	23.51%
	其中：政策性金融债	25,448,500.00	23.51%
4	企业债券	19,980,000.00	18.46%
5	企业短期融资券	29,988,000.00	27.71%
6	中期票据	20,330,000.00	18.78%
7	可转债	-	-
8	合计	95,746,500.00	88.47%

6.3 投资组合报告附注

6.3.1 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。

6.3.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	946,089.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	23,322.17
4	应收利息	1,005,283.78
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
	合计	1,974,695.21

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	114,990,007.37
报告期内集合计划总参与份额	974,635.52
报告期内集合计划总退出份额	8,833,400.94
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	107,131,241.95

§8 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，由于工作岗位调整，自 2018 年 9 月 17 日起，中金安心回报集合资产管理计划投资主办人由龚嘉斌先生变更为李飞先生。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 10 月 26 日