

**中金指数增强 2 期（中证 500）集合资产管理计划
2018 年第 4 季度资产管理报告**

2018 年 12 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：中国银行股份有限公司北京市分行

报告送出日期： 2019 年 01 月 22 日

§1 重要提示

本报告由中金指数增强 2 期（中证 500）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国银行股份有限公司北京市分行于 2019 年 01 月 22 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 2018 年 10 月 01 日起至 2018 年 12 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:	中金指数增强 2 期（中证 500）集合资产管理计划
交易代码:	920071
集合计划运作方式:	封闭式
集合计划成立日:	2016 年 7 月 20 日
报告期末集合计划份额:	71,567,730.22 份
集合计划存续期:	无固定存续期
投资目标:	该集合计划投资于资产管理合同约定的各类投资品种，并通过该计划管理人的专业管理谋求计划财产的稳定增值。
投资策略:	主要包含指数增强策略和固定收益投资策略两类，指数增强策略采用多因子选股模型自上而下的确定因子组合，及时监控各类因子收益率的变动，动态调整因子组合；固定收益投资策略在债券投资方面以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具结合。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	本集合计划所投资的标的为跟踪指数型产品，属高风险产品
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:	中国银行股份有限公司北京市分行

§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 10 月 01 日-2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	223.19
2. 本期利润	-7,668,496.41
3. 加权平均集合计划份额本期利润	-0.1072
4. 期末集合计划资产净值	54,445,956.55
5. 期末集合计划份额净值	0.7608

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①	净值增长率标准差②
过去 3 个月	-12.34%	1.82%

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

中金指数增强 2 期（中证 500）集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图
(2016 年 7 月 20 日至 2018 年 12 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	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		
朱宝臣	投资经理	2016-6-8	2017-9-26	11年	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。
吴韬	投资经理	2017-9-27	--	7年	中金公司资产管理部副总经理,2014年至今任中金公司资产管理部量化投资经

				<p>理。2007 年获北京航空航天大学计算机系硕士，2010 年 2 月加入中金公司，多年金融行业从业经验。加入中金公司前，任职于安捷伦 (Agilent) 科技软件有限公司，任高级软件开发工程师。具有较丰富的投资组合管理经验，有较强的市场敏感性和前瞻性，投资业绩出色；具有较强的量化模型研发经验，对各类量化策略及模型均有较深入的了解，主要研究方向包括：量化多因子选股模型、资产配置模型、市场中性策略、CTA 策略以及量化模型自动化交易系统。</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，2018 年 10 月 22 日之前，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》、《关于规范证券公司聘用第三方机构为集合资产管理计划提供投资决策相关专业服务的通知》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。2018 年 10 月 22 日，证监会发布《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及配套规则（以下简称“资管

新规”）后，在过渡期内，本集合计划管理人按照资管新规及本集合计划的说明书和合同的规定执行，确保平稳过渡。

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 12 月 31 日，本集合计划份额净值为 0.7608 元，累计份额净值为 0.7608 元，本期净值增长率为-12.34%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

2018 年第四季度，股票市场大幅下跌,其中上证 50 下跌 12.03%，沪深 300 下跌 12.45%，中证 500 下跌 13.18%。在行业方面，农林牧渔、综合、通信领跑，涨幅均超过-4%，钢铁、采掘、医药生物表现相对较弱。基本面因子方面，估值因子和盈利质量因子表现较好，技术面因子方面，反转因子和波动率因子表现较好。

4.3.3 市场展望与投资策略

A 股市场受国内外政策性因素影响，经历了连续的调整行情。尽管中国经济存在减速压力，但经济增长的长期动力仍然存在，A 股基本面仍有望取得温和增长。中国股市当前估值处于历史底部附近，反映出投资者极端悲观的预期情况。这种悲观主要来自国内外政策环境变化，特别是金融去杠杆和中美贸易争端。这两大政策因素目前均在发生新的变化。近期的政策局会议将稳增长放到了更为重要的地步，货币、财政政策明年可能协同发力，为经济提供重要支撑。而中美贸易争端也在 G20 峰会后迎来新的转机，美国经济数据的回落将使得美国政府不再能够像 18 年一样不断升级矛盾。这些内外政策风向的转变，将使得未来 12 个月 A 股存在估值修复的空间。

同时也要看到，对内的政策执行、对外的经贸谈判是一个复杂的过程，伴随着各种不确定性。经济数据的下行也还将持续 1-2 个季度，意味着 A 股的回升可能不会一蹴而就。在宏观不确定的环境中，另类投资机会是重要的风险分散工具。量化多因子选股模型在过去一年表现稳健，策略特性决定了与市场走势相关性低，能够提供较好的风险保护。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占集合计划总资产的比
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	资管计划投资	54,334,714.01	99.78%
4	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	121,465.86	0.22%
8	其他资产	26.73	0.00%
9	合计	54,456,206.60	100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本集合计划本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

本集合计划本报告期末未持有基金。

5.8 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资管计划投资明细

序号	基金代码	基金名称	数量	市值	市值占净值比
1	ZJ0201	银河金汇量化 2 号结构化资产管理计划	59,014,569.36	54,334,714.01	99.80%

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26.73
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26.73

5.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有可转换债券。

5.9.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末未持有股票。

5.9.5 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。

§6 集合计划份额变动

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	71,567,730.22
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	-
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	71,567,730.22

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内，本集合计划未发生变更投资主办人员、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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 《中金指数增强 2 期（中证 500）集合资产管理计划说明书》
- 8.1.2 《中金指数增强 2 期（中证 500）集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 8.1.3 《中金指数增强 2 期（中证 500）集合资产管理计划托管协议》
- 8.1.4 管理人业务资格批件、营业执照

8.2 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。

8.3 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

2019 年 01 月 22 日

中金指数增强 2 期集合资产管理计划

2018 年第 4 季度托管报告

中国国际金融股份有限公司：

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对中金指数增强 2 期集合资产管理计划（以下称“本计划”）的托管过程中，严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》和资产管理合同的规定，认真履行了应尽的义务，不存在损害计划份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》和资产管理合同的规定，对本计划管理人的投资运作进行了必要的监督。资产管理报告中的财务指标、净值表现及投资组合报告中的数据核对一致。

中国银行股份有限公司

北京市分行

2019 年 1 月 16 日