

中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划  
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：中国国际金融股份有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 07 月 21 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 07 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等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 4 月 30 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	集合-中金安心回报	
基金主代码	920011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 4 月 30 日	
报告期末基金份额总额	1,022,485,619.59 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过灵活的资产配置,在股票、固定收益证券等大类资产中充分挖掘市场轮动机会、利用潜在投资价值,力求实现集合计划资产的持续稳定增值。	
投资策略	依靠对大类资产配置和趋势研判的丰富实践与投资能力,结合系统化策略模型体系以及严格的风险预算机制,长期获取优异的绝对回报。	
业绩比较基准	本集合计划的业绩比较基准为中债新综合全价指数收益率×65%+中证 800 指数收益率×25%+恒生指数收益率×5%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%	
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划,预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、债券型集合资产管理计划,低于股票型基金、股票型集合资产管理计划。	
基金管理人	中国国际金融股份有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	集合-中金安心回报 A	集合-中金安心回报 C
下属分级基金的交易代码	920011	920921
报告期末下属分级基金的份额总额	693,640,822.85 份	328,844,796.74 份

注:本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2020年4月30日-2020年6月30日)	
	中金安心回报 A 类份额	中金安心回报 C 类份额
1. 本期已实现收益	15,677,860.32	5,695,335.87
2. 本期利润	30,292,424.69	11,188,305.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0543	0.0420
4. 期末基金资产净值	872,278,471.47	413,323,702.81
5. 期末基金份额净值	1.2575	1.2569

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 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中金安心回报 A 类份额

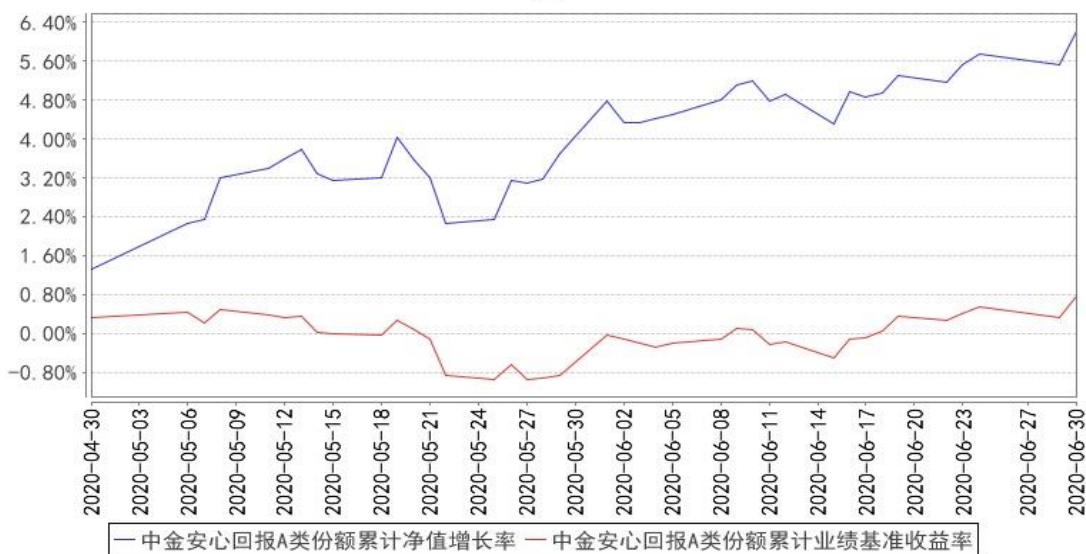
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	6.22%	0.47%	0.77%	0.27%	5.45%	0.20%

中金安心回报 C 类份额

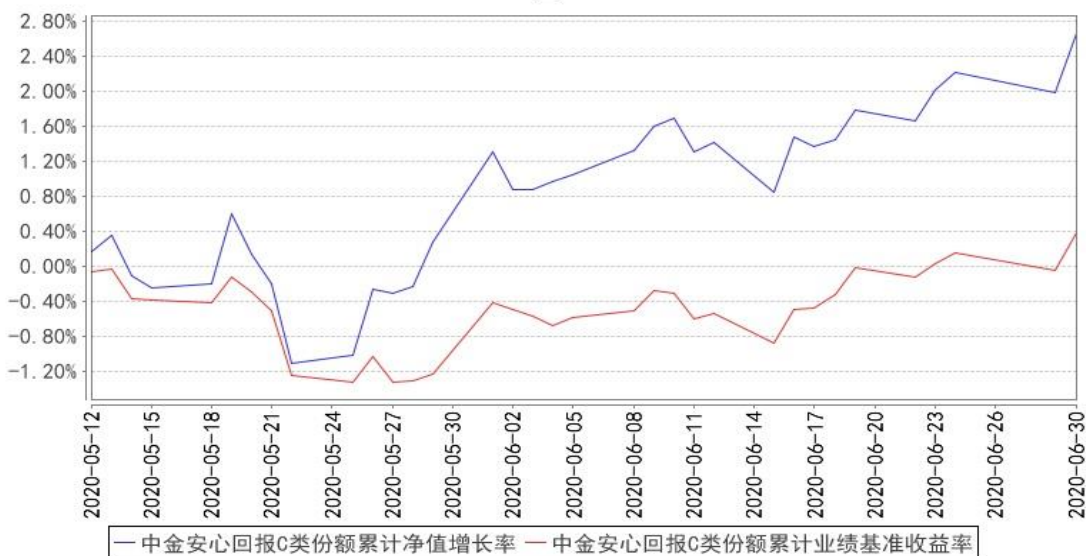
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	2.66%	0.42%	0.38%	0.28%	2.28%	0.14%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中金安心回报A类份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中金安心回报C类份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李飞	投资经理	2018年9月17日	-	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

					投资管理工作；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工作；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。
--	--	--	--	--	--

注：本集合计划投资经理自 2018 年 7 月 25 日起兼任 1 只其他组合投资经理，截至 2020 年 6 月 30 日该组合资产净值 226,795,431.14 元。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

### 4.4.1 本集合计划报告期内市场环境

#### (1) 行情回顾

一季度以来，国内与海外市场先后遭遇了新冠肺炎疫情的黑天鹅事件，经济处于停摆状态；进入 4 月之后，随着国内疫情已逐步走向结束，海外绝大多数国家也已经进入到复工复产的阶段，国内经济出现明显的“爬坑”走势，且经济恢复动能持续保持；截至 6 月最新经济数据，PMI 与 BCI 等宏观数据和中观数据，如工程机械销量、地产销量等都表现出强劲的淡季不淡特征。同时为对冲疫情产生的负面影响，全球主要经济体均推出了力度远超 2008 年金融危机期间的财政刺激

计划。与海外相似，中国亦在财政政策与货币政策上同步发力，助力需求的恢复。在这样的宏观和政策背景下，二季度在流动性及对经济复苏信心的推升下，权益方面表现亮眼；二季度上证综合指数上涨 8.79%，风格方面创业板指大幅上涨 31.2%，远超其他指数；行业方面疫情受益或影响较小的医药、电子、必选消费等行业表现出色；债券方面，宏观经济逐渐企稳复苏，同时 5 月宽松货币政策的边际转向，使得市场对短端资金价格进行重估，叠加利率债供给量的放量（包括地方债、特别国债等），使得长端价格大幅调整，十年期国债收益率经历 4 月下行、5、6 月快速上行后，最终二季度十年国债收益率上行 27bps。

股票方面，一季度以来，国内市场遭遇了新冠肺炎疫情的黑天鹅事件，经济处于停摆状态，国外也随着疫情的发酵，金融市场遭遇流动性危机，美股三月月内四回熔断，美债收益率创新历史最低值，市场避险情绪急剧升温。组合的投资操作并未因为市场恐慌而变形，并未出现追涨杀跌，在新年过后第一个交易日千股跌停之后，随着市场的底部出现，组合逐步提高权益仓位，以博弈反弹，净值也回到疫情冲击前的水平。在 3 月上旬，随着股指到达前期高位，且我们观察到海外疫情的逐步发酵，组合逐步降低权益仓位以兑现收益。

债券方面，资金面持续宽松且经济处于停摆状态，债券收益率快速下行，已经 price in 这些利空因素，债券估值处于历史偏贵水平，组合未采取久期操作，债券配置选择上精挑高等级信用债势。

## （2）运作情况

在报告期内，本产品采用大类资产配置的策略，运作平稳，实现 10.41% 的绝对收益，远超产品基准，符合策略预期。

### 4.4.2 市场展望

往前看，经济修复的趋势可持续性仍未明朗：一方面基建有明显的季节因素，房地产也仍处于严密的调控之中，疫情对企业家资本开支意愿也存在抑制；另一方面，海外疫情蔓延对外需的冲击也是负面因素。

股票方面，近期 A 股主要指数突破技术阻力位快速大幅拉升，主要的导火索来自于 6 月 PMI 等经济数据大幅超出预期，市场形成对经济的 V 型反转预期，引发股票市场风格剧烈切换，前期持续跑输的金融、地产、有色金属等偏价值的周期行业出现重估，带动指数大幅度上行。市场的强劲表现进一步吸引散户等新增资金入场，对市场上涨形成了加速度。

从中期经济周期角度看，市场能否形成持续性的牛市取决于经济复苏强度和长度。近期公布的一系列宏观（如 PMI，BCI 等）和中观（如工程机械销量，房地产销售等）数据都比较强，表现出淡季不淡的特征，但由于新冠疫情的扰动，这些数据是否能持续还存在疑问。因此，我们担心，

很多市场参与者某种程度上对近期强劲的数据进行了线性外推，但在复苏被证伪之前，市场可能随着惯性按照当前的趋势继续行进。但我们的观点认为实体经济复苏迹象并未超出预期，无法给 A 股持续性上涨提供坚实基础。估值角度，随着周期股估值修复，A 股整体估值水平进一步抬高，股债相对性价比进一步减弱。目前需紧密跟踪高频数据与交易信号，时刻警惕市场可能的调整，并积极快速降低仓位。

债券方面，由于经济复苏还未被证伪、货币政策边际性收紧、叠加三季度资金缺口较大、利率供给量不小，虽然债券短期来看有超跌的迹象，但仍未达到合意的配置水平，交易性价比较低，我们保持低仓位配置，但如果后续出现价格大幅偏离基本面，产生预期差；或价格调整至具有较高配置价值，也会提升配置仓位。

#### 4.4.3 下期投资策略

股票仓位维持中性仓位。操作思路：中性仓位基础上拿出部分头寸根据短期战术配置模型 TAA 抓取交易机会。主要考虑：一、对宏观基本面的复苏并没有十足确信度，不能将近期较强的经济数据简单线性外推（近期市场融涨模式可能已部分反应参与者对经济的线性外推）；二、短期快速大幅上涨后，股票技术面和情绪面都非常极端，市场投机情绪浓重；三、估值上看，股债相对比价已经大幅调整，股票内部部分行业估值已经很贵，从以绝对收益目标角度出发，时刻保持一定理性和警惕。

债券方面，短期市场由于货币政策预期的纠偏、经济基本面数据的持续向好和风险情绪的大幅上行，一定程度压制债券市场短期情绪，利率市场快速调整。权益市场消化短期超买后，利率市场的主要交易点将重回基本面：4-6 月经济的环比大幅走好符合预期，在外需大概率走弱背景下，国内经济的主导因素仍然在内需的恢复，现阶段性回升来自需求滞后效应还是持续性转好需进一步验证。以上是利率策略可能产生预期差的交易机会。组合计划维持中性偏低仓位，但不排除会根据市场变化提升久期。

信用债策略：经过 5、6 月的持续调整，信用债收益率有所反弹，考虑信用利差和期限利差，3Y 和 5Y 的高等级品种初步具备配置价值。组合前期持仓信用债久期维持在较低水平，一定程度上规避了近期债市波动带来的信用久期风险及信用利差风险，后续可逐步提高久期，坚持高等级中短久期的投资原则。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 06 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.2575 元，份额累计净值为 2.3035 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.2569 元，份额累计净值为 1.2569 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 6.22%，同期业绩基准增长率 0.77%，本基金 C 类基金份额净值增长率为



2.66%，同期业绩基准增长率 0.38%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	498,725,435.20	37.73
	其中：股票	498,725,435.20	37.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	280,778,601.00	21.24
	其中：债券	280,778,601.00	21.24
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	450,000,000.00	34.05
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	77,809,749.16	5.89
8	其他资产	14,380,888.20	1.09
9	合计	1,321,694,673.56	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	104,086.00	0.01
B	采矿业	7,800,860.00	0.61
C	制造业	317,076,389.60	24.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	64,425.40	0.01
E	建筑业	43,716.90	0.00
F	批发和零售业	1,738,995.54	0.14
G	交通运输、仓储和邮政业	14,026,929.29	1.09
H	住宿和餐饮业	5,758,125.00	0.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,624,271.93	2.30
J	金融业	44,701,185.94	3.48

K	房地产业	18,647,865.38	1.45
L	租赁和商务服务业	75,433.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	13,339,280.60	1.04
N	水利、环境和公共设施管理业	1,768,051.20	0.14
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	16,068.00	0.00
Q	卫生和社会工作	1,161,561.95	0.09
R	文化、体育和娱乐业	4,613,551.00	0.36
S	综合	4,237.40	0.00
	合计	460,565,034.13	35.82

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
周期性消费品	9,516,144.85	0.74
非周期性消费品	8,744,216.80	0.68
能源	-	-
金融	-	-
医疗	3,640,789.15	0.28
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	16,259,250.27	1.26
公用事业	-	-
合计	38,160,401.07	2.97

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	00700	腾讯控股	35,700	16,259,250.27	1.26
2	000651	格力电器	227,400	12,864,018.00	1.00
3	603899	晨光文具	214,700	11,722,620.00	0.91
4	600612	老凤祥	225,102	10,847,665.38	0.84
5	600887	伊利股份	341,700	10,637,121.00	0.83
6	002078	太阳纸业	1,115,647	10,620,959.44	0.83
7	600426	华鲁恒升	592,550	10,476,284.00	0.81
8	002508	老板电器	327,064	10,174,961.04	0.79
9	600362	江西铜业	736,136	9,908,390.56	0.77
10	600176	中国巨石	1,031,484	9,438,078.60	0.73

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	211,891,101.00	16.48

2	央行票据	-	-
3	金融债券	68,887,500.00	5.36
	其中：政策性金融债	68,887,500.00	5.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	280,778,601.00	21.84

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	200004	20 付息国债 04	1,700,000	164,866,000.00	12.82
2	019627	20 国债 01	450,000	45,022,500.00	3.50
3	018007	国开 1801	390,000	39,058,500.00	3.04
4	200205	20 国开 05	300,000	29,829,000.00	2.32
5	019547	16 国债 19	21,100	2,002,601.00	0.16

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金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基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	766,540.52
2	应收证券清算款	76,215.78
3	应收股利	82,029.44
4	应收利息	3,726,606.60
5	应收申购款	9,729,495.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,380,888.20

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无可转换债券投资。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中金安心回报 A 类份额	中金安心回报 C 类份额
基金合同生效日(2020年4月30日)基金 份额总额	177,701,315.63	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	634,226,116.17	445,139,116.07

减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	118,286,608.95	116,294,319.33
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	0.00	-
报告期期末基金份额总额	693,640,822.85	328,844,796.74

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

项目	中金安心回报 A 类份额	中金安心回报 C 类份额
基金合同生效日(2020 年 4 月 30 日)管理人持有的本基金份额	11,917,189.06	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	0.00	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,917,189.06	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.72	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2020-07-06 关于新增上海浦东发展银行股份有限公司为中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划代销机构的公告

2020-06-19 中国国际金融股份有限公司关于中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划托管费率调整的公告

2020-05-11 集合-中金安心回报基金开放日常申购(赎回、转换、定期定额投资)业务公告

2020-04-30 关于中金安心回报集合资产管理计划变更为中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划及法律文件变更生效的公告

备查文件目录

### 8.3 备查文件目录

- (一) 关于准予中金安心回报集合资产管理计划合同变更的回函
- (二) 中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同
- (三) 中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书
- (四) 中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议
- (五) 管理人业务资格批复件、营业执照
- (六) 报告期内披露的各项公告

### 8.4 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸 3 期 B 座 42 层。

### 8.5 查阅方式

投资者可到管理人办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：800-810-8802（固话用户免费） | （010）6505-0105（直线）

公司网址：[www.cicc.com](http://www.cicc.com)

中国国际金融股份有限公司

2020 年 07 月 21 日