

中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划
2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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 10 月 28 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 10 月 28 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	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	2,100,457,452.39 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	中金安心回报 A 类份额	中金安心回报 C 类份额
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	1,263,312,558.60 份	837,144,893.79 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7月1日-2020年9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	6,328,987.36	-2,099,696.05
2. 本期利润	-17,986,643.83	-19,878,421.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0160	-0.0280
4. 期末基金资产净值	1,604,517,574.65	1,061,650,349.16
5. 期末基金份额净值	1.2701	1.2682

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

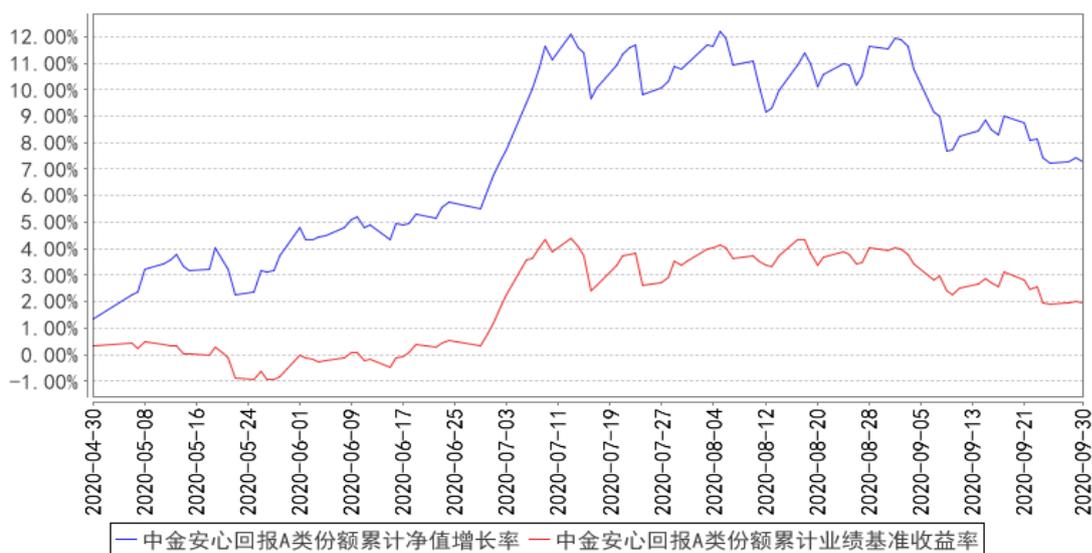
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.63%	1.18%	0.41%	-0.18%	0.22%

中金安心回报 C 类份额

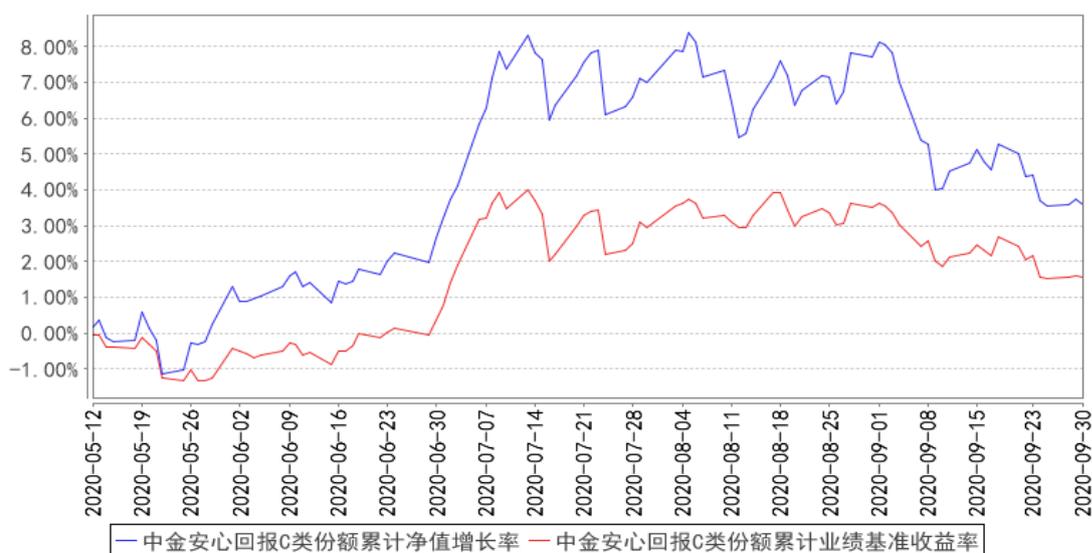
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.90%	0.63%	1.18%	0.41%	-0.28%	0.22%

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	本基金的基金经理	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 9 月 30 日该组合资产净值 86,571,048.74 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 行情回顾

今年三季度 GDP 增速 4.9%，一至三季度 GDP 同比 0.7%，同比如期转正。经济数据来看，基建和地产链条开始减弱（今年二三季度当时支撑经济的因素主要是投资和工业生产），但此前一直偏弱的消费链条开始回升（反映在国内和海外的消费都有回升），对应的跟下游消费相关的制造

业生产开始回升（比如家电、汽车、纺织等），9 月份工业增加值超预期的部分也是在制造业生产。所以经济的逻辑是此前刺激和领先回升的部分开始变弱（基建、地产和工业生产），但此前滞后的消费开始回升，这种组合下，经济仍会回升一些，但斜率会继续放缓。

三季度以来，资产表现上股票>商品>信用债>利率债。经济方面，三驾马车共振向上，经济复苏节奏有所加快，与国内疫情持续稳定营造了较好的生产和消费环境、海外经济渐进重启带来外需继续改善等因素有关。疫情方面，国内疫情完全得到控制，而海外疫情尽管面临二次爆发的风险，但由于致死率维持低位，对市场影响不大，且疫苗研发进展顺利，疫情冲击进一步降低。政策方面，货币政策取向已经转为中性，强调精准导向，但市场对此已经形成一致预期。风险偏好方面，股票市场逐步 price in 经济复苏，且由于前期逆周期政策逐步落地带来利率债供给冲击，股债跷跷板现象明显。海外方面，而美国总统特朗普确诊 COVID-19，美国财政刺激法案尚未达成一致，一定程度上左右了全球风险偏好的表现，但是随着美国大选愈发临近，不确定性有一定程度的消除，市场逐步在交易 Blue Wave。

股票方面，疫情防控得到有效控制，而经济渐进复苏逐步成为市场共识，7-8 月股市做多情绪较浓，而进入到 9 月，权益市场风险偏好出现了明显的下降，行情出现了明显的回调，回调背后的原因主要有：1) 欧洲疫情二次爆发呈现愈演愈烈态势，北半球秋冬季节临近，市场对于疫情的担忧在升温；2) 美国新一轮财政刺激计划迟迟没有出台，使得市场观望情绪变得浓重；3) 房地产行业三条红线出台，叠加恒大事件发酵，增加了市场对于系统性风险的担忧，导致地产板块出现了回调。整体而言，2020Q3 股市表现突出，上证指数全季上涨 12.82%，沪深 300 全季上涨 18.63%，创业板指全季上涨 23.39%。

债券方面，流动性边际收紧是债市运行的主线。三季度以来，经济回暖态势确定、国内疫情完全控制，逆周期调节力度放缓，始于 5-6 月的紧货币继续，货币市场利率有所抬升，叠加利率债供给高峰出现，债市明显调整，债市收益率震荡上行。以十年国债为指标，那么三季度十年国债收益率从 7 月初的 2.85%左右上行到 9 月底的 3.15%左右，上行幅度 30BP；以十年国开为指标，那么十年国开收益率从 7 月初的 3.12%左右上行到 9 月底的 3.72%左右，上行幅度达到 60BP。

4.4.2 市场展望

9 月以来市场有所调整，主要是因为市场尚存一些不确定因素，例如美国新一轮财政刺激计划尚未落地，美国大选临近结果悬而未决，步入冬季疫情二次爆发可能性提升等。

展望四季度，潜在的政治经济不确定性可能又会抬头。首先是美国大选，毫无疑问这是数十年来最混乱的一次大选，以往的混乱来自于选举结果偏离市场预期，而这次大选，潜在的混乱可能一直延续到选举之后，这将对全球金融市场形成极大困扰。其次，对于中国经济基本面，经济

恢复可能进入更加复杂的阶段，出口持续超预期是否会出现波折，地产融资政策收紧信号的释放，是否会带来地产投资的波动，财政投放慢于预期可能使得前期对于基建投资高增速预期落空。

整体而言，我们判断经济复苏还属于前中期，近期市场的调整大概率属于牛市中中期修正，因此中枢仓位不能太低，如果市场出现超调，将提供较好的加仓机会。

4.4.3 下期投资策略

股票仓位维持中性仓位。上半年充裕流动性驱动下的估值提升逻辑逐步让位于复苏逻辑。金融数据继续超预期接棒十一数据再次验证经济复苏的成色，复苏逻辑延续但 price in 的力度也越来越大。11 月美国大选结果落地仍待“破局”，持盈保泰心态、供求矛盾与热门板块的高估值决定市场还难以突破震荡区间。不过，宏观环境仍偏有利，市场仍不乏板块机会，直到春季躁动前关注基本面和风险偏好可能的共振。

债券方面，短期债市空头情绪仍占主导，交易盘的博弈热情不高。经济向上修复已经是利空明牌，市场对此也已经形成了一致预期，债市行情拐点的出现需要看到一致预期重新走向分歧，但是打破一致预期需要一个催化剂，在催化剂出现之前市场仍会维持惯性运行。从目前行情来看，目前无论是利率还是国债期货，走势呈现出明显的收敛状态，当下陷入了做多胜率不高、做空赔率不高，多空双方都很纠结。因此，利率债交易难度仍然较大，继续坚持久期防守反击策略，在有足够的安全边际或事件驱动情况下博弈交易机会。

信用债策略：尽管债市持续调整，但 Q3 的信用债表现优于利率债，体现出机构投资者在市场纠结状态下配置信用债吃票息的投资思路。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 09 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.2701 元，份额累计净值为 2.3161 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.2682 元，份额累计净值为 1.2682 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.00%，同期业绩基准增长率 1.18%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.9%，同期业绩基准增长率 1.18%。

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元的情形。

§ 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	966,810,581.14	32.71
	其中：股票	966,810,581.14	32.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	568,196,117.00	19.22
	其中：债券	568,196,117.00	19.22
	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	800,000,000.00	27.06
	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	613,136,255.35	20.74
8	其他资产	7,855,139.17	0.27
9	合计	2,955,998,092.66	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	6,552,127.32	0.25
B	采矿业	11,615,347.00	0.44
C	制造业	684,827,680.88	25.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,461.60	0.00
E	建筑业	625.50	0.00
F	批发和零售业	18,252,008.85	0.68
G	交通运输、仓储和邮政业	44,236,367.35	1.66
H	住宿和餐饮业	5,055,480.00	0.19
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,204,047.11	0.61
J	金融业	107,790,414.02	4.04
K	房地产业	25,682,471.30	0.96
L	租赁和商务服务业	15,414,200.55	0.58
M	科学研究和技术服务业	12,975,125.74	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	6,783.68	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,533.61	0.00
Q	卫生和社会工作	2,265,775.21	0.08

R	文化、体育和娱乐业	7,419,643.28	0.28
S	综合	280.00	0.00
	合计	958,301,373.00	35.94

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	3,346,868.74	0.13
周期性消费品	933,657.57	0.04
非周期性消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗	3,708.20	0.00
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	4,224,973.63	0.16
公用事业	-	-
合计	8,509,208.14	0.32

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	601628	中国人寿	707,099	31,416,408.57	1.18
2	600031	三一重工	1,039,989	25,885,326.21	0.97
3	600176	中国巨石	1,636,624	23,632,850.56	0.89
4	002078	太阳纸业	1,562,667	22,033,604.70	0.83
5	002747	埃斯顿	1,123,635	22,023,246.00	0.83
6	601919	中远海控	3,628,231	20,789,763.63	0.78
7	300750	宁德时代	97,162	20,326,290.40	0.76
8	600309	万华化学	285,191	19,763,736.30	0.74
9	601336	新华保险	309,120	19,190,169.60	0.72
10	600585	海螺水泥	337,400	18,644,724.00	0.70

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	139,300,117.00	5.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	428,896,000.00	16.09
	其中：政策性金融债	428,896,000.00	16.09
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	568,196,117.00	21.31

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	200212	20 国开 12	2,200,000	218,548,000.00	8.20
2	200210	20 国开 10	1,600,000	151,920,000.00	5.70
3	200012	20 付息国债 12	900,000	89,397,000.00	3.35
4	200208	20 国开 08	600,000	58,428,000.00	2.19
5	019627	20 国债 01	480,000	47,952,000.00	1.80

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-8,406,186.41
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判，以及对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得股票组合产生的超额收益。本集合计划在运用股指期货时，将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，对冲系统性风险以及特殊情况下的流动性风险，以改善投资组合的风险收益特性。

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证资产安全的基础上，力求实现资产的长期稳定增值。国债期货相关投资遵循法律法规及中国证监会的规定。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计 (元)					-
国债期货投资本期收益 (元)					-1,825,136.70
国债期货投资本期公允价值变动 (元)					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

本期国债期货期货头寸主要作为表达久期观点的灵活调配工具，在持有国债资产、赚取票面利息的基础上通过国债期货仓位多空的调整来达到对冲久期，获得超额票息的策略目的。虽然单看国债期货部分本期报告期内有所亏损，但债券资产总体为组合带来正的收益。国债期货发挥了其灵活、对冲的作用。

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	2,698,781.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	7.06
4	应收利息	4,102,544.96
5	应收申购款	1,053,806.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	7,855,139.17
---	----	--------------

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
报告期期初基金份额总额	693,640,822.85	328,844,796.74
报告期期间基金总申购份额	901,242,424.37	783,587,167.08
减：报告期期间基金总赎回份额	331,570,688.62	275,287,070.03
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,263,312,558.60	837,144,893.79

§ 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
报告期期初管理人持有的本基金份额	11,917,189.06	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,917,189.06	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.94	0.00

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

1. 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
2. 关于新增上海陆金所基金销售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
3. 中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划基金产品资料概要（更新）更正公告

§ 9 备查文件目录

9.1 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

9.2 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。

9.3 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

中国国际金融股份有限公司

2020 年 10 月 28 日