

中金安心回报灵活配置混合型集合资产管理计划
2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 24 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 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 2023 年 9 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 | 215,907,332.97 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。大类资产配置层面，主要基于风险平价理念、长期资本市场预期收益和周期性动态资产配置确定资产摆布，在此基础上依赖短期战术配置模型调整权益敞口、债券久期等获取交易收益。大类资产内部，主要挖掘相对市场指数的超额收益。其中，股票资产内部主要通过风格、行业配置模型以及定性和定量相结合的选股策略获取超额收益；债券内部通过对不同类型、期限、评级以及信用个体的研判挖掘超额收益。 |
| 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 | 121,116,435.59 份 | 94,790,897.38 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（2023 年 7 月 1 日-2023 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 | 366,564.06 | 182,122.27 |
| 2. 本期利润 | -1,169,773.39 | -1,002,750.67 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0094 | -0.0104 |
| 4. 期末基金资产净值 | 124,721,106.07 | 96,299,736.10 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0298 | 1.0159 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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 | 净值增长率① | 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% | 0.15% | -1.31% | 0.26% | 0.41% | -0.11% |
| 过去六个月 | -6.19% | 0.36% | -2.34% | 0.25% | -3.85% | 0.11% |
| 过去一年 | -9.42% | 0.66% | 0.32% | 0.29% | -9.74% | 0.37% |

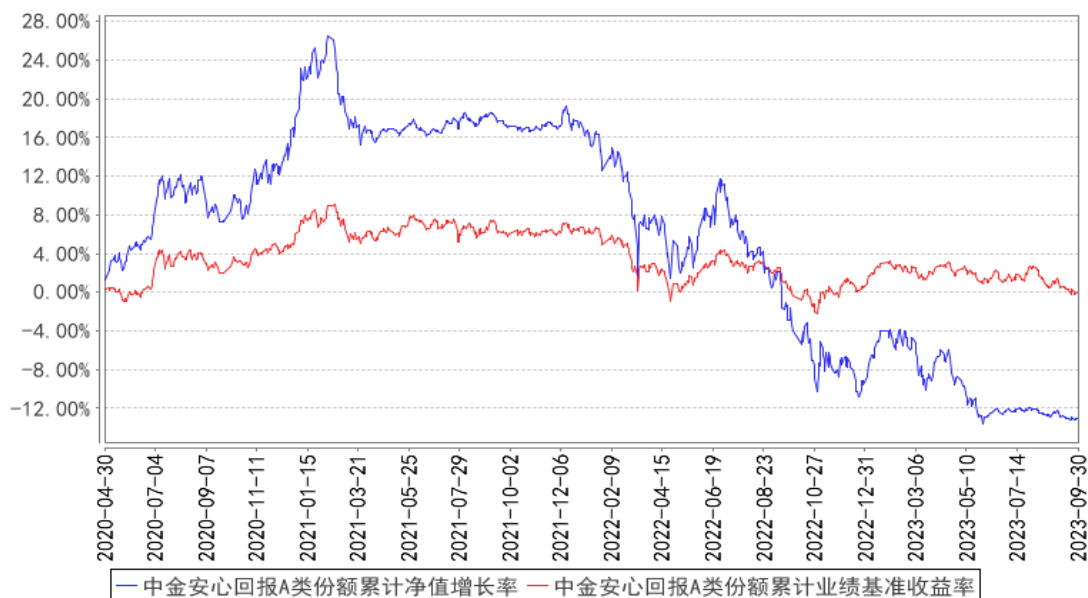
| | | | | | | |
|----------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去三年 | -18.92% | 0.67% | -1.95% | 0.33% | -16.97% | 0.34% |
| 自基金合同 生效起至今 | -13.02% | 0.66% | -0.02% | 0.33% | -13.00% | 0.33% |

中金安心回报 C 类份额

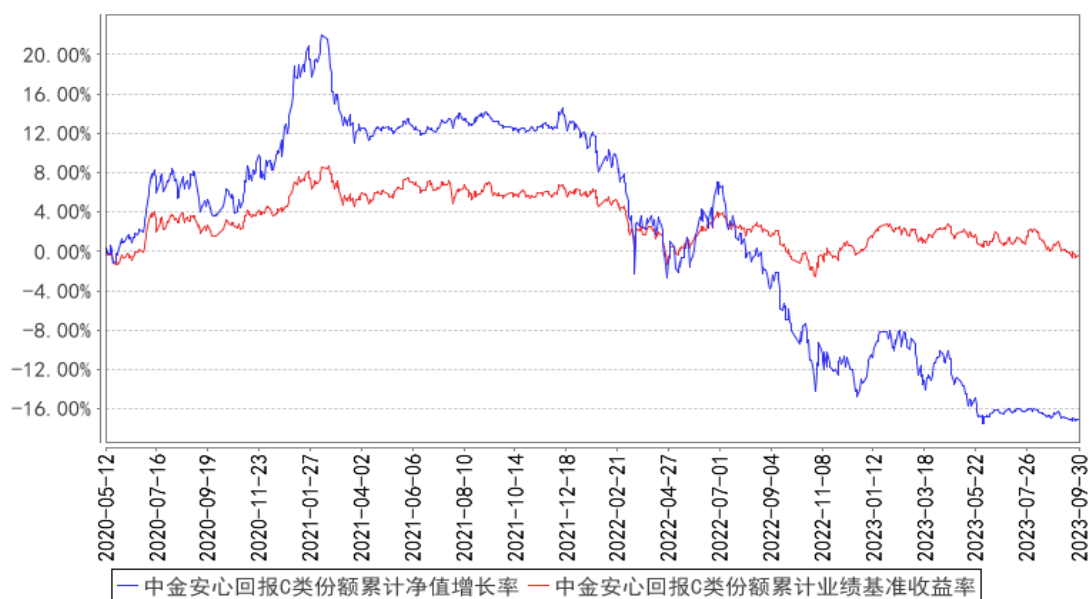
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①-③ | ②-④ |
|----------------|---------|---------------|----------------|-----------------------|---------|--------|
| 过去三个月 | -1.01% | 0.15% | -1.31% | 0.26% | 0.30% | -0.11% |
| 过去六个月 | -6.38% | 0.36% | -2.34% | 0.25% | -4.04% | 0.11% |
| 过去一年 | -9.79% | 0.66% | 0.32% | 0.29% | -10.11% | 0.37% |
| 过去三年 | -19.89% | 0.67% | -1.95% | 0.33% | -17.94% | 0.34% |
| 自基金合同 生效起至今 | -17.02% | 0.66% | -0.41% | 0.33% | -16.61% | 0.33% |

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 | | |
| 顾柔刚 | 本基金的基金经理 | 2023年6月1日 | - | 11.73年 | 管理学硕士，10年以上证券投资基金从业经验。曾任瑞银集团研究助理，申万宏源证券研究所海外消费分析师，光大证券研究所海外消费首席分析师，多次获得新财富最佳分析师荣誉；2018年6月加入鹏华基金管理有限公司，任国际业务部基金经理；2021年7月加入中金公司，任资产管理部投资经理。 |
| 安安 | 本基金的基金经理 | 2023年6月1日 | - | 15.25年 | 2012年加入中金公司固定收益部自营交易团队，从事利率债交易、利率互换、国债期货等衍生品交易，2018年加入中金公司固收资管业务团队，现担任资产管理部固定收益投资总监。2008年加入中银国际证券定息收益部自营交易团队，历任交易员、高级经理。 |

注：(1) 基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2) 非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3) 本集合计划基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理；

(4) 证券从业的涵义参照行业的相关规定，包括资管相关从业经历；

(5) 证券从业年限按照实际从事相关工作起算。

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、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

公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规制定公司内部公平交易制度，明确公平交易的适用范围、原则、管控措施、行为监控、信息披露等，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送，严禁利用所管理的投资组合为任何第三方谋取不正当利益。

公司建立了严谨的投资管理体系和规范的投资运作流程，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，并通过对投资交易行为的监控和分析评估，加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内，公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和内部公平交易制度，未发现投资组合之间存在不公平交易的情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

报告期内，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

本基金 6 月初更换投资经理，由专门的固收投资经理和权益投资经理分别负责相对应资产的投资，进一步提升了组合投资能力，并在三季度基金净值上有所体现。总体上，本基金以固定收益资产为主，将权益资产控制在 20% 以下。在权益市场大幅下行的情况下，较好地控制了净值的回撤幅度，最大回撤仅 1.4%。

固收方面，三季度整体维持中性的杠杆和久期水平，采用票息策略为主，交易策略为辅的方式进行投资布局，注重抓取市场预期差带来的交易机会，为组合增厚收益。展望四季度，经济数据有望阶段性向好，政府债供给可能增加，可能给债券市场带来一些压力。我们将继续维持中短久期票息策略，等待市场超调可能带来的交易机会。

权益方面，三季度继续维持均衡策略，在行业上不做显著的偏离，顺周期、科技、新能源、地产链、高端制造等领域均有布局，并结合市场政策调整进行行业权重的调节和总体仓位的调节，在行业配置和个股选择上都取得了一定的超额收益，权益资产排名在同类基金中保持在 20% 分位左右。

展望四季度，我们认为，随着 7 月底政治局会议政策发布，政策底或已明确。而经济数据在 8 月开始逐步企稳，经济底也或已明确。此外，考虑到当前权益市场估值低，尤其是相对于固收资产的相对性价比达到历史极值附近，市场情绪不高。我们判断市场大概率处于多重底部区域，不应再度悲观。当前困扰市场的主要问题在于资金层面，国内方面，随着减持和再融资相关的政策落地，资金大幅流出的情况有望在四季度边际好转。外资方面，受地缘政治方面的影响较大。近期我们观察到中美关系有所好转，尤其是今年 11 月双方领导人有较大概率会见，有望改善外资情绪，扭转外资持续大幅流出的情况。行业层面，四季度如出现反弹机会，年初较为活跃的科技方向可能成为领头羊。此外，我们仍然认为均衡的行业布局仍大概率受益于市场的整体回暖。另外，市场底部区域波动较大，通过逆向布局捕捉交易性机会，也有机会为本基金获取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.0298 元，份额累计净值为 2.0758 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.0159 元，份额累计净值为 1.0159 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-0.90%，同期业绩比较基准收益率为-1.31%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-1.01%，同期业绩比较基准收益率为-1.31%。

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 | 37,656,965.76 | 14.84 |
| | 其中：股票 | 37,656,965.76 | 14.84 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 207,792,879.88 | 81.91 |
| | 其中：债券 | 207,792,879.88 | 81.91 |
| | 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 | 1,497,932.00 | 0.59 |
| | 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 | 5,422,148.11 | 2.14 |
| 8 | 其他资产 | 1,315,193.92 | 0.52 |
| 9 | 合计 | 253,685,119.67 | 100.00 |

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 11,631,148.36 元，占期末净值比例为 5.26%。

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 | 1,461,500.00 | 0.66 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 17,359,470.40 | 7.85 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 896,000.00 | 0.41 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,236,600.00 | 0.56 |
| J | 金融业 | 2,592,802.00 | 1.17 |
| K | 房地产业 | 575,400.00 | 0.26 |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,904,045.00 | 0.86 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |

| | | | |
|---|-----------|---------------|-------|
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 26,025,817.40 | 11.78 |

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（%） |
|---------|---------------|--------------|
| 基础材料 | 1,037,123.78 | 0.47 |
| 消费者非必需品 | 3,025,609.63 | 1.37 |
| 消费者常用品 | - | - |
| 能源 | - | - |
| 金融 | 939,744.88 | 0.43 |
| 医疗保健 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | 3,371,946.14 | 1.53 |
| 电信服务 | - | - |
| 公用事业 | 1,052,980.43 | 0.48 |
| 房地产 | 2,203,743.50 | 1.00 |
| 合计 | 11,631,148.36 | 5.26 |

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 01908 | 建发国际集团 | 126,000 | 2,203,743.50 | 1.00 |
| 2 | 00981 | 中芯国际 | 112,500 | 2,069,829.17 | 0.94 |
| 3 | 600079 | 人福医药 | 83,200 | 2,012,608.00 | 0.91 |
| 4 | 002027 | 分众传媒 | 266,300 | 1,904,045.00 | 0.86 |
| 5 | 600309 | 万华化学 | 16,300 | 1,439,616.00 | 0.65 |
| 6 | 601138 | 工业富联 | 70,000 | 1,379,000.00 | 0.62 |
| 7 | 00763 | 中兴通讯 | 60,000 | 1,302,116.97 | 0.59 |
| 8 | 688539 | 高华科技 | 30,300 | 1,265,328.00 | 0.57 |
| 9 | 00780 | 同程旅行 | 72,000 | 1,136,392.99 | 0.51 |
| 10 | 000786 | 北新建材 | 36,600 | 1,099,830.00 | 0.50 |

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 | 13,104,391.78 | 5.93 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 51,449,313.27 | 23.28 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|----------------|-------|
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 143,239,174.83 | 64.81 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 207,792,879.88 | 94.02 |

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 | 019703 | 23 国债 10 | 130,000 | 13,104,391.78 | 5.93 |
| 2 | 2128002 | 21 工商银行二级 01 | 100,000 | 10,567,657.53 | 4.78 |
| 3 | 102380169 | 23 乌经开 MTN001 | 100,000 | 10,419,386.30 | 4.71 |
| 4 | 102002319 | 20 赣州城投 MTN001 | 100,000 | 10,387,334.25 | 4.70 |
| 5 | 102103116 | 21 诸暨国资 MTN002 | 100,000 | 10,366,454.79 | 4.69 |

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本集合计划参与股指期货投资将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本集合计划将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

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

本集合计划参与国债期货投资用于管理债券组合的久期、流动性和风险水平，以套期保值为主要目的。本集合计划构建量化分析体系，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。

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） | | | | | -70,757.68 |
| 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

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

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是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及合同的要求。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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 | 136,287.25 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,163,592.66 |
| 3 | 应收股利 | 14,308.45 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,005.56 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,315,193.92 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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 | 131,085,492.42 | 97,820,480.36 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 175,431.69 | 59,097.61 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 10,144,488.52 | 3,088,680.59 |
| 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 | 121,116,435.59 | 94,790,897.38 |

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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. 中国国际金融股份有限公司关于新增腾安基金销售（深圳）有限公司为旗下部分大集合产品代销机构的公告

2. 中国国际金融股份有限公司高级管理人员变更公告

§ 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) 法律意见书
- (六) 管理人业务资格批复件、营业执照
- (七) 托管人业务资格批复件、营业执照
- (八) 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

2023 年 10 月 24 日