

**中金量化多策略 1 号集合资产管理计划
2017 年第 1 季度资产管理报告**

2017 年 3 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：2017 年 4 月 24 日

§1 重要提示

本报告由中金量化多策略 1 号集合资产管理计划（“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 2017 年 4 月 24 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 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 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:	中金量化多策略 1 号集合资产管理计划
交易代码:	920077
集合计划运作方式:	开放式
集合计划成立日:	2016 年 5 月 26 日
报告期末集合计划份额:	151,500,000.00 份
集合计划存续期限:	2 年
投资目标:	在严格控制风险的基础上,运用股指期货等多种投资工具和投资品种,追求长期稳定的绝对回报。
投资策略:	1、采取恒定比例投资组合保险 (CPPI) 策略,该策略基本原理就是用债券投资的预期收益作为可以损失的风险资本,通过股票、期货等高风险高收益产品的投资赚取更高的收益; 2、采取风险资产量化多策略,主要包括多因子选股策略、股指期货多头策略、市场中性策略、期货套利策略、股票市场择时策略、CTA 策略。
业绩比较基准:	8.8%
风险收益特征:	本集合计划属混合型产品,适合追求资产稳健增值、同时具有一定风险承受能力且法律法规允许的合格个人投资者和合格机构投资者。
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 (2017 年 01 月 01 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-2,448,206.77
2.本期利润	-2,879,619.13
3.加权平均集合计划份额本期利润	-0.0190
4.期末集合计划资产净值	154,508,624.71
5.期末集合计划份额净值	1.0199

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	-1.83%	0.16%

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

中金量化多策略 1 号集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图
(2016 年 5 月 26 日至 2017 年 3 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	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		
朱宝臣	投资 经理	2016-5-26	--	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。

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》、《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。

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 2017 年 3 月 31 日，本集合计划份额净值为 1.0199 元，累计份额净值为 1.0199 元，本期净值增长率为-1.83%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

“中金量化多策略 1 号”产品，采用期现对冲的模式进行管理，选择和持有能稳定跑赢市场指数的股票组合，并通过股指期货进行风险对冲和期现套利，同时积极配置择时策略，并在资金闲置时进行现金管理。产品收益主要来源于股票持仓稳定跑赢指数的 alpha 收益、用股指期货进行期现套利的收益、以及择时、现金管理等收益。

在 2017 年 1 季度，上证指数上涨 3.83%，沪深 300 指数上涨 4.41%，创业板指数下跌 2.79%。市场走出一个大幅下跌再触底反弹的 V 型走势，但是市场反弹的代表以老牌稳健价值型股票为主，以成长性为代表的中小板和创业板不涨反跌，因此总体操作难度较大。产品在 2017 年四季度运作过程中主要有 3 方面操作：

一是期现对冲策略。我们在控制产品净值波动的前提下，逐渐提升了市场中性对冲策略的比例。由于市场在 1 月份达沃斯论坛期间和整个 3 月份表现出 28 效应显著，绝大多数个股很难跑赢相应的行业指数，所以整个一季度 alpha 表现较差。同时，一季度期现基差贴水收敛较快，也导致了对冲策略在基差上出现亏损。

二是择时操作，通过预测市场涨跌的节奏，来调整多头暴露的仓位，但不超过 12%，以获得市场上涨和选股自身 alpha 带来的综合收益。由于一季度整体大幅震荡，择时持仓难以获得赚钱效应，收益不显著。

三是现金管理。由于目前基本满仓，所以现金管理操作较少。

扣除管理费、托管费、交易费用以及一些市场冲击损失之后，最终产品在 2017

年一季度收益为：-1.83%。

4.3.3 市场展望与投资策略

展望 2017 年 2 季度，宏观经济温和回暖支撑股市上行，尤其是最近爆发的雄安概念给市场带来了新的活力，企业经营绩效开始改善、投资价值提升，投资者风险偏好上升，股票配置需求有所回暖，然而新股发行节奏依然较快，投资热情受牵绊，市场流动性紧平衡，全球经济政治不确定因素也较多。因此，股市依然难以形成单边上行趋势，机会仍大于挑战，结构性机会依然较大。预计将在 4 到 6 月份月份市场将出现震荡格局。我们对股票持仓跑赢基准指数较有信心。另一方面，我们将继续关注期现基差变化，在条件合适的时候进行期现对冲建仓，在锁定最小基差损失的同时，获得尽可能多的 alpha 收益。对于债券、分级基金等的投资，我们将根据市场状况及其预期收益率的变化来调整仓位。在经历了较大回撤之后，我们的各个量化模型已经逐渐企稳，新的模型也在不断地开发和改进过程中。总体而言，我们将一如既往地经营本产品，严密观测市场动向，提高量化投资模型的质量，努力为投资者创造更加稳健优质的投资回报。

§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）	占集合计划总资产比例
1	权益投资	57,353,406.60	36.68%
	其中：股票	57,353,406.60	36.68%
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,920,500.00	3.15%
	其中：债券	4,920,500.00	3.15%
	资产支持证券	-	-
4	资产管理计划	39,911,674.64	25.52%
5	买入返售金融资产	28,400,014.20	18.16%
6	银行存款和结算备付金合计	9,626,428.48	6.16%
7	其他资产	16,152,457.77	10.33%
8	合计	156,364,481.69	100.00%

5.2 投资组合报告附注

5.2.1

报告期内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的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.2.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,678,623.20
2	应收证券清算款	1,345,013.27
3	应收股利	-

4	应收利息	128,821.30
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
	合计	16,152,457.77

5.2.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.2.4 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	151,500,000.00
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	151,500,000.00

§7 影响投资者决策的其他重要信息

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 《中金量化多策略 1 号集合资产管理计划说明书》
- 8.1.2 《中金量化多策略 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 8.1.3 《中金量化多策略 1 号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

2017 年 4 月 24 日

中金量化多策略 1 号集合资产管理计划 2017 年第一季度托管报告

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”）在对中金量化多策略 1 号集合资产管理计划（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》和托管协议的规定，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》和托管协议的规定，对本计划管理人的投资运作进行了必要的监督。

季度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

2017 年 4 月 20 日

