

中金绝对收益策略定期开放混合型发起式 证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 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 2015 年 4 月 21 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金绝对收益
基金主代码	001059
交易代码	001059
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 21 日
报告期末基金份额总额	709,513,460.11 份
投资目标	本基金灵活应用多种绝对收益策略对冲本基金的系统性风险，寻求基金资产的长期稳健增值，以期实现超越业绩比较基准的绝对收益。
投资策略	本基金采用市场中性策略为主的多种绝对收益策略剥离系统风险，力争实现基金资产长期稳定的绝对回报。其中，市场中性策略包括量化选股策略和期货对冲策略两大策略。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款收益率。
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金，通过多种绝对收益策略剥离本基金的系统性风险，实现基金资产的保值增值。因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。
基金管理人	中金基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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(2015 年 4 月 21 日 — 2015 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	36,219,645.48
2. 本期利润	41,217,321.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0581
4. 期末基金资产净值	750,730,781.70
5. 期末基金份额净值	1.058

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）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收益；

2. 本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

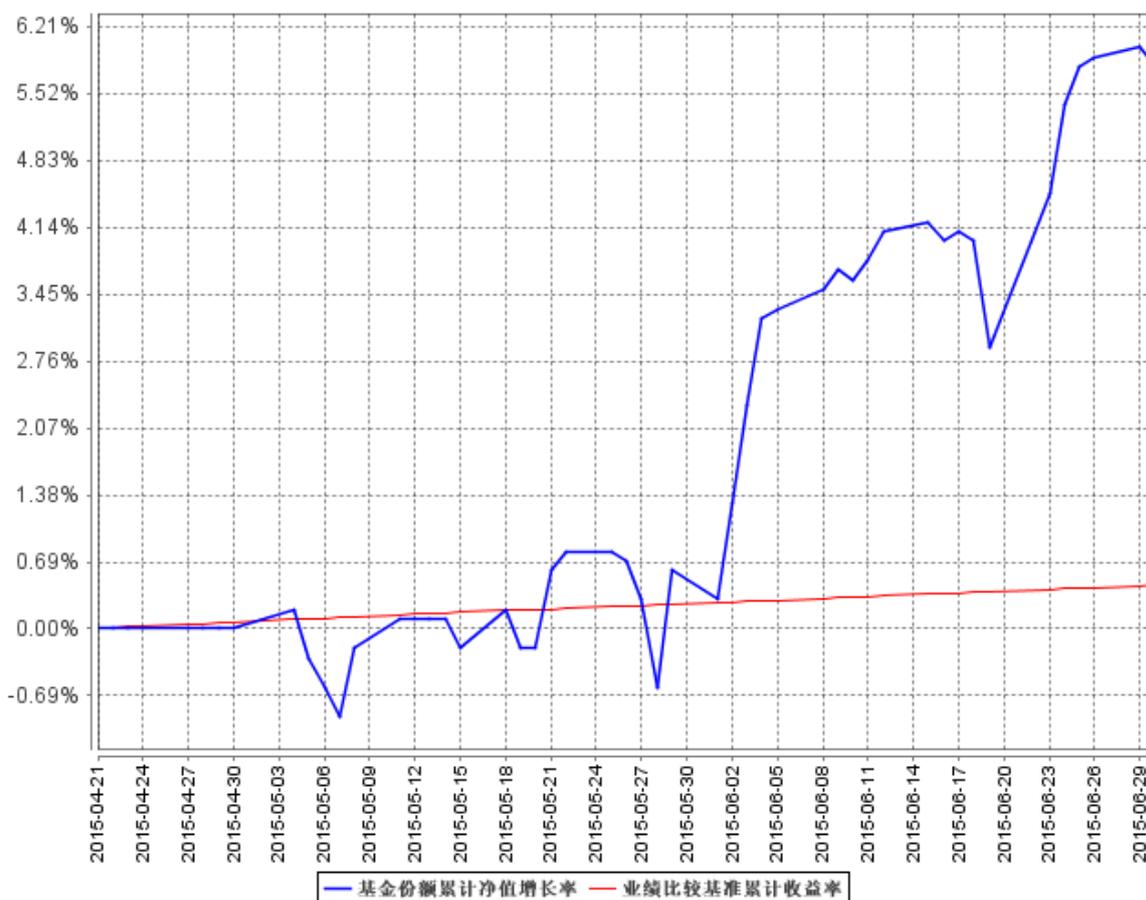
3.2 基金净值表现

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

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	5.80%	0.49%	0.45%	0.01%	5.35%	0.48%

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

基金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



注：本基金的基金合同生效日为 2015 年 4 月 21 日。按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§ 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		
李云琪	本基金的基金经理	2015 年 4 月 21 日	-	8	李云琪先生，工学硕士。历任摩根士丹利信息技术（上海）有限公司固定收益部分析员、经理；中国国际金融有限公司证券投资部经理、高级经

					理。现任中金基金管理有限公司量化公募投资部基金经理。
--	--	--	--	--	----------------------------

注：1、上述任职日期为基金合同生效日；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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》等有关法律法规的规定和《中金绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，灵活应用多种绝对收益策略剥离本基金的系统性风险，寻求基金资产的长期稳健增值，以期实现超越业绩比较基准的绝对收益，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

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

本报告期内，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。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金自今年 4 月成立以来由于市场处于相对贴水状态，从绝对收益的角度，首先采取了审慎稳健的建仓策略，目的是希望基金保持正收益的前提下稳步增值。进入 5 月份以来，我们抓住基差为正的有利时机开始逐步建仓。我们的统计套利模型表现理想，获得了相对稳健的正收益。

从 5 月底到 6 月中旬，市场情绪波动加大，本基金也抓住有利时机进行了基差套利操作。由

于-板块风格轮动明显，大小盘的走势经常出现较大的背离。在这种情况下，本基金采用市场中性策略，对于相对大盘策略使用沪深 300 股指期货进行对冲，对于相对小盘策略使用中证 500 股指期货进行对冲。在市场的剧烈风格切换中，较为成功的规避了相关风险，在获得正收益的同时降低了组合的波动率，从而使风险收益比得到提升。

从 6 月中旬开始到 6 月末，受到去杠杆效应的影响，整个市场出现了剧烈的单边下行走势。上证综指在不到一个月的时间内，下跌幅度高达 20%以上。市场情绪出现了极端化，股指期货出现跌停价格。基差也进入到历史罕见的贴水状态，显示出投资者的恐慌情绪。在这种情况下，我们及时的降低了仓位，锁定了基差部分的收益。

下一阶段的操作，本基金将主要着眼于寻找合适的时机增加量化选股模型的仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为 5.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管由于短期的调整，股票市场哀鸿遍野，但前期的恐慌性杀跌也给价值投资者创造了难得的投资机遇。我们认为极度悲观的情绪不可持续，市场走势随时可能发生逆转。市场经过近期的大幅调整，很多股票都已经显示出投资价值。

展望三季度，在管理层的呵护下，我们认为市场的逐渐恢复是一个必然的过程。长期来看，支持这轮牛市的大逻辑并没有发生根本性的变化。我们认为这轮牛市仍然有望伴随着中国经济转型的全过程。中国改革开放的良好格局仍在，当前中国经济运行总体平稳，制造业 PMI、工业增加值、房地产市场的诸多主要经济指标趋稳向好，全面深化改革的动力正在逐渐释放。金融环境和货币发行方面，无风险利率持续降低，整个社会财富在配置的逻辑依然强大，金融环境也更加优化，宏观环境上也支持 A 股市场重回上升通道。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，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	41,619,378.71	3.96
	其中：股票	41,619,378.71	3.96

2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	485,100,000.00	46.19
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	518,602,693.57	49.38
7	其他资产	4,932,313.60	0.47
8	合计	1,050,254,385.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	2,248,761.24	0.30
B	采矿业	568,066.39	0.08
C	制造业	19,658,823.04	2.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,963,843.18	0.93
E	建筑业	1,416,657.04	0.19
F	批发和零售业	2,623,520.70	0.35
G	交通运输、仓储和邮政业	751,153.74	0.10
H	住宿和餐饮业	19,485.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,316,751.23	0.31
J	金融业	23,814.00	0.00
K	房地产业	2,809,950.68	0.37
L	租赁和商务服务业	20,398.40	0.00
M	科学研究和技术服务业	162,140.77	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	207,172.00	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	22,072.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	1,795,525.30	0.24
S	综合	11,244.00	0.00
	合计	41,619,378.71	5.54

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	600886	国投电力	212,614	3,161,570.18	0.42
2	002703	浙江世宝	25,817	1,342,742.17	0.18
3	000668	荣丰控股	38,450	1,337,675.50	0.18
4	600167	联美控股	50,832	1,309,432.32	0.17
5	300144	宋城演艺	16,530	1,264,049.10	0.17
6	600097	开创国际	41,398	1,258,499.20	0.17
7	002153	石基信息	8,874	1,153,531.26	0.15
8	601633	长城汽车	26,571	1,136,175.96	0.15
9	600648	外高桥	28,300	992,764.00	0.13
10	600137	浪莎股份	22,400	982,016.00	0.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本报告期末，本基金未持有债券。

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

注：本报告期末，本基金未持有债券。

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

注：本报告期末，本基金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

注：本报告期末，本基金未持有贵金属。

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

注：本报告期末，本基金未持有权证。

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
IC1507	IC1507	-8	-13,349,760.00	1,167,113.95	-
IF1507	IF1507	-22	-28,886,880.00	2,121,557.23	-
公允价值变动总额合计（元）					3,288,671.18
股指期货投资本期收益（元）					-9,324,991.18
股指期货投资本期公允价值变动（元）					3,288,671.18

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金利用股指期货与股票现货组合之间进行对冲，并通过量化模型，寻找最优的股指期货对冲工具构建整个组合。从而剥离现货组合的系统性风险，仅保留现货组合相对于期货组合的超额收益，力争在牛市和熊市中均为投资者获取稳健的正向收益。

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

本报告期末，本基金无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本报告期末，本基金无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末，本基金无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，除荣丰控股（000668）外，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2014 年 8 月 29 日，荣丰控股因“1、资产认购协议、对外财务资助未履行董事会审议程序，也未及时履行披露义务。2、重大合作协议未及时履行披露义务。”受到深圳证券交易所的公开批评。

量化模型采用模型选股，我们认为荣丰控股的违规不会对其投资价值构成实质性负面影响。此外，由于产品在 6 月末保持低仓位，荣丰控股由于自 5 月 22 号起停牌因此无法交易，客观上造成持仓占比占比被动增加。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,885,692.75
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	46,620.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,932,313.60

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：报告期末，本基金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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600886	国投电力	3,161,570.18	0.42	重大事项停牌
2	002703	浙江世宝	1,342,742.17	0.18	重大事项停牌
3	000668	荣丰控股	1,337,675.50	0.18	重大事项停牌
4	600167	联美控股	1,309,432.32	0.17	重大事项停牌
5	300144	宋城演艺	1,264,049.10	0.17	重大事项停牌
6	600097	开创国际	1,258,499.20	0.17	重大事项停牌
7	601633	长城汽车	1,136,175.96	0.15	重大事项停牌
8	600137	浪莎股份	982,016.00	0.13	重大事项停牌

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

基金合同生效日（2015年4月21日）基金份 额总额	709,513,460.11
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额	-
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）	
报告期期末基金份额总额	709,513,460.11

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	49,516.20	0.01	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	10,000,350.00	1.41	10,000,350.00	1.41	自基金合同生效之日起不少于三年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,049,866.20	1.42	10,000,350.00	1.41	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中金绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中金绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批复、营业执照

5、报告期内中金绝对收益策略定期开放混合型发起式证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

6、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

中金基金管理有限公司，地址：北京市西城区太平桥大街 18 号丰融国际大厦 17 层

10.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（www.ciccfund.com）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中金基金管理有限公司。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司
2015 年 7 月 20 日