

# 中金增强型债券收益集合资产管理计划

## 2013 年第 1 季度资产管理报告

2013 年 3 月 31 日

集合计划管理人：中国国际金融有限公司  
集合计划托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 4 月 22 日

## §1 重要提示

本报告由中金增强型债券收益集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人中国国际金融有限公司（“中金公司”）编制。

本集合计划托管人中国建设银行股份有限公司于 2013 年 4 月 19 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 2013 年 1 月 1 日起至 2013 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:	中金增强型债券收益集合资产管理计划
交易代码:	920007
集合计划运作方式:	限定性、开放式
集合计划成立日:	2009 年 2 月 26 日
报告期末集合计划份额:	100,749,679.18 份
集合计划存续期限:	8 年
投资目标:	本集合计划旨在为投资者提供高流动性的稳定增值投资工具, 投资过程中将在优先考虑委托资产安全性和流动性的前提下, 追求资产的长期稳定增值。
投资策略:	以公司债、企业债等高信用类等级债券以及国家信用等级债券为主要投资工具, 不投资股票二级市场, 争取本集合计划资产的安全性和高流动性; 在固定收益品种投资的基础上, 适时参与新股/新债的申购, 利用较低风险投资品种, 增厚集合计划收益; 并通过参与市场创新产品, 谨慎承担流动性风险和信用风险以有效提高收益。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	本集合计划的投资范围和结构设计使其具有高流动性、较低风险、稳健收益的特征, 适合风险承受能力较低及风险厌恶型的投资者或投资组合中低风险配置部分。
集合计划管理人:	中国国际金融有限公司
集合计划托管人:	中国建设银行股份有限公司

### §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 (2013 年 1 月 1 日-2013 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	1,306,718.71
2.本期利润	2,301,251.05
3.加权平均集合计划份额本期利润	0.0224
4.期末集合计划资产净值	112,866,691.44
5.期末集合计划份额净值	1.120

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	2.00%	0.11%

### 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

中金增强型债券收益集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图  
(2009 年 2 月 26 日至 2013 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		
陈晓秋	投资经理	2011/11/8	--	11 年	本集合计划投资主办人员陈晓秋，北京大学经济学硕士。历任富国基金管理有限公司研究员、投资经理；交银施罗德基金管理有限公司基金经理，其中 2006 年 1 月 20 日至 2009 年 10 月 31 日任交银货币基金基金经理，2008 年 3 月 31 日至 2009 年 10 月 31 日任交银增利债券基金基金经理；上海好望角股权投资管理有限公司研究主管。

### 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》、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 2013 年 3 月 31 日，本集合计划份额净值为 1.120 元，累计份额净值为 1.207 元，本期净值增长率为 2.00%。

#### 4.3.2 行情回顾及运作分析

2013 年一季度债券市场收益率整体回落，债券市场指数一定程度上升。期间中债综合全价指数上升 0.7%，各分类券种指数表现存在差异，信用品种表现优于利率品种。国债指数涨幅为 0.05%，金融债指数涨幅为 0.77%，企业债指数涨幅为 1.20%，中信标普可转债指数涨幅为 5.63%。中金强债期间净值增长率为 2.00%，表现优于市场指数。

一季度以来中国经济仍然处于缓慢复苏阶段，通胀压力有限。上年度末超万亿财政存款集中释放的滞后效应以及 1 月外汇占款大量新增，带来年初资金面十分宽裕。1-2 月利率债、信用债短期品种收益率均出现明显下行，信用债短期品种收益率下行幅度更大；利率债长期品种收益率变动较小，信用债长期品种收益率一定幅度下行。春节过后央行通过正回购操作向市场释放“资金面将不会过度宽松”的政策信号，货币政策从宽松转向中性。2 月末随着月末资金面趋紧，利率债短期品种收益率小幅回升。3 月以来，资金面较 2 月末趋紧情况有所好转，整体保持稳定，利率债短期品种收益率变动较小，信用债短期品种收益率经历前期大幅下行后出现小幅反弹。随着地产调控和针对影子银行的监管政策出台，市场预期经济可能受到一定冲击，利率债长期品种收益率于 3 月下旬开始出现小幅下行，信用债长期品种收益率变动较小。从收益率曲线变动来看，以基准的固息国债为例，中债收益率曲线显示，一季度收益率曲线呈现小幅陡峭化下行态势，1 年期、10 年期国债收益率水平分别下行 23BP、3BP，截至一季度末，1 年期、10 年期国债收益率水平分别达到 2.68%、3.54%。资金方面，一季度市场资金面整体宽松，仅在各月度末存在不同程度的趋紧，截止期末，银行间 7 天质押式回购利率为 3.4% 左右。

操作方面，我们重点投资信用债，组合保持较短的久期，获取较为稳定的收益。由于预期经济复苏，我们在一季度提高了可转债投资比例，获取了一定的收益。但受国五条以及 8 号文的影响，市场出现明显下跌，我们认为国五条和 8 号文的出台说明政府对房地产价格上升以及影子银行的迅速扩张保持警惕，再次采取政策大幅刺激经济的可能性很小；但从货币政策实际操作的角度看，无论是货币供应的增速还是社会融资总量的增速都保持在较高的水平，并未出现货币收紧，总量政策还是保持平稳。因此，我们认为经济复苏的趋势不会改变。

#### 4.3.3 市场展望与投资策略

1 季度宏观经济增速低于市场预期，GDP 增速仅为 7.7%，环比折年率在 7.65%，明显低于去年 4 季度 8.0% 的水平。国 5 条、8 号文的出台引起了市场对

政策面的担忧，而经济数据偏低又引起市场对未来经济复苏的悲观预期。但是，我们认为 1 季度数据偏低有几个原因：第一，闰年因素：2012 年是闰年，2013 年的实际天数少 1 天，即 1.1%，则消费、工业增加值、货运物流等方面受闰年因素影响较大，而出口和投资相对影响应该较小；第二，反腐败运动的进行影响了餐饮、高端消费等，其后续执行情况有待观察，但这种负面冲击在中长期应该不改变经济的总体趋势。第三，政府换届的因素会影响当时的投资开工状况，随着新领导班子的确定，这种情况会逐步改变。

目前信用债利差水平很低，考虑到对经济的看法并非如此悲观，我们认为目前应该保持短久期、持有票息的组合，投资于风险可控的中、短期限信用债；保持一定的可转债投资比例，选择有业绩支撑及条款博弈价值的转债。



## §5 托管人报告

### 中金增强型债券收益集合资产管理计划 2013 年 1 月 1 日-2013 年 3 月 31 日托管人报告

中国建设银行根据《中金增强型债券收益集合资产管理计划合同》和《中金增强型债券收益集合资产管理计划托管协议》，自 2009 年 2 月 26 日起托管中金增强型债券收益集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2013 年第一季度期间，中国建设银行及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2013 年第一季度期间，中国建设银行对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2013 年第一季度期间，中国建设银行对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

中国建设银行复核了本计划资产管理报告(2013 年第一季度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

中国建设银行投资托管业务部  
2013 年 4 月 19 日

## §6 投资组合报告

### 6.1 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	5,288,000.15	4.56%
3	固定收益投资	93,640,120.13	80.80%
	其中：债券	93,640,120.13	80.80%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,000,000.00	3.45%
6	银行存款和结算备付金合计	6,169,627.38	5.32%
7	其他资产	6,789,295.44	5.86%
8	合计	115,887,043.10	100.00%

### 6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本集合计划报告期末未持有股票。

### 6.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划报告期末未持有股票。

### 6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券类别	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	5,008,500.00	4.44%
	其中：政策性金融债	5,008,500.00	4.44%

4	企业债券	68,666,831.33	60.84%
5	企业短期融资券	12,111,400.00	10.73%
6	可转债	7,853,388.80	6.96%
7	合计	93,640,120.13	82.97%

6.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名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)	占集合计划资产净值比例
1	1282057	12 哈供热 MTN1	70,000	7,310,800.00	6.48%
2	1080162	10 东城发债	70,000	7,142,100.00	6.33%
3	041252044	12 蓉希望 CP001	70,000	7,067,900.00	6.26%
4	122033	09 富力债	60,000	6,228,000.00	5.52%
5	122086	11 正泰债	60,010	6,216,435.90	5.51%

6.6 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6.7 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本集合计划报告期末未持有权证。

6.8 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	数量(份)	公允价值(元)	占集合计划资产净值比例
1	150041	富国天盈分级债券 B	4,000,000.11	5,288,000.15	4.69%
2	-	-	-	-	-

3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

## 6.9 投资组合报告附注

6.9.1 报告期内本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、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 6.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,359.87
2	应收证券清算款	5,003,105.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,777,830.57
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,789,295.44

### 6.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	市值(元)	占资产净值比例
1	110015	石化转债	2,801,000.00	2.48%
2	110018	国电转债	2,485,600.00	2.20%
3	113003	重工转债	2,313,000.00	2.05%
4	110016	川投转债	238,960.00	0.21%

#### 6.9.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划报告期末未持有股票。

#### 6.9.5 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。

### §7 集合计划份额变动

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	104,740,880.94
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	3,991,201.76
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	100,749,679.18

### §8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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。

### §9 备查文件目录

#### 9.1 备查文件目录

9.1.1 《中金增强型债券收益集合资产管理计划说明书》

9.1.2 《中金增强型债券收益集合资产管理计划集合资产管理合同》

9.1.3 《中金增强型债券收益集合资产管理计划托管协议》

9.1.4 《关于核准中国国际金融有限公司设立中金增强型债券收益集合资产管理计划的批复》

9.1.5 管理人业务资格批件、营业执照

## 9.2 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。

## 9.3 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。

中国国际金融有限公司

2013 年 4 月 22 日