

# 中金增强型债券收益集合资产管理计划

## 2014年第3季度资产管理报告

2014年9月30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：2014年10月27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 2014 年 10 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 2014 年 7 月 1 日起至 2014 年 9 月 30 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:	25,700,058.47 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 (2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	450,800.76
2.本期利润	489,043.09
3.加权平均集合计划份额本期利润	0.0193
4.期末集合计划资产净值	27,435,292.35
5.期末集合计划份额净值	1.068

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	1.81%	0.07%

### 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 2014 年 9 月 30 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 2014 年 9 月 30 日，本集合计划份额净值为 1.068 元，累计份额净值为 1.269 元，本期净值增长率为 1.81%。

### 4.3.2 行情回顾及运作分析

2014 年三季度债券市场继续上涨，中债综合财富指数上涨 1.65%，各类债券呈现普涨局面。7、8 月债券市场进入窄幅波动区间，主要原因是经济数据有企稳迹象，并且收益率水平已经大幅下降；9 月后，经济数据大幅低于预期，央行货币政策也有所松动，在公开市场降低了正回购操作利率，受此影响，债券市场迅速上涨，10 年期国债收益率下行近 40bp，各期限债券利率均有不同幅度的下行。

三季度中金强债对组合结构进行了一定的调整。在市场收益率大幅下降的过程中，我们减持了长期利率债，降低了组合久期。可转债投资方面，我们在市场调整时买入了有安全边际、业绩增长良好或者有主题性投资机会的可转债，在市场大幅上涨的过程中减持绝大部分可转债。3 季度中金强债净值增长率为 1.81%。

#### 4.3.3 市场展望与投资策略

8 月份的经济数据下跌幅度超过预期，显示前期经济走稳的局面发生变化，经济基本面的改善并不持续。相应的，央行从 9 月初以来对货币政策进行了调整，市场收益率水平有大幅度的下降。展望未来，我们认为物价水平的变化值得重点关注，如果未来物价进一步下跌，经济有陷入低通胀甚至通缩的风险，则货币政策的调整以及债券市场运行的主要矛盾会有很大变化，投资策略也相应的需要做大幅调整。

在没有确认新的主要矛盾之前，我们会维持之前低久期的投资策略，加强信用风险的甄别，投资于行业趋势良好、经营稳健、现金流稳定的发债主体。同时，我们会密切关注经济基本面的信息，对策略进行相应的调整。同时，我们对可转债依然采取精选个券的投资策略。

## §5 托管人报告

### 中金增强型债券收益集合资产管理计划 2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 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。

2014 年第三季度期间，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。

2014 年第三季度期间，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。

2014 年第三季度期间，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(2014 年第三季度报告)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  
2014 年 10 月 24 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	899,411.07	2.97%
3	固定收益投资	23,276,937.60	76.85%
	其中：债券	23,276,937.60	76.85%
	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	13.21%
6	银行存款和结算备付金合计	1,463,681.71	4.83%
7	其他资产	649,653.87	2.14%
8	合计	30,289,684.25	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	22,055,633.60	80.39%
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,221,304.00	4.45%
7	合计	23,276,937.60	84.84%

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	122921	10 郴州债	15,000	1,559,700.00	5.69%
2	122936	09 鹤城投	15,000	1,537,800.00	5.61%
3	122086	11 正泰债	15,000	1,516,500.00	5.53%
4	126019	09 长虹债	15,000	1,451,250.00	5.29%
5	112046	11 华孚 01	14,000	1,404,228.00	5.12%

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	161015	富国天盈债券	1,081,022.92	899,411.07	3.28%
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	2,310.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	647,343.72
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	649,653.87

### 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	110022	同仁转债	626,050.00	2.28%
2	113003	重工转债	595,254.00	2.17%

#### 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	21,380,010.54
报告期内集合计划总参与份额	5,954,452.03
报告期内集合计划总退出份额	1,634,404.10
报告期内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	25,700,058.47

### §8 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。

### §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

2014 年 10 月 27 日