

# 中金增强型债券收益集合资产管理计划

## 2015 年第 2 季度资产管理报告

2015 年 6 月 30 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 21 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股份有限公司（“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 2015 年 7 月 21 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 2015 年 4 月 1 日起至 2015 年 6 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:	9,748,735.03 份
集合计划存续期限:	本集合计划不设固定存续期限
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:	中国国际金融股份有限公司
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 (2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	760,715.17
2.本期利润	606,683.58
3.加权平均集合计划份额本期利润	0.0491
4.期末集合计划资产净值	10,812,198.08
5.期末集合计划份额净值	1.109

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。

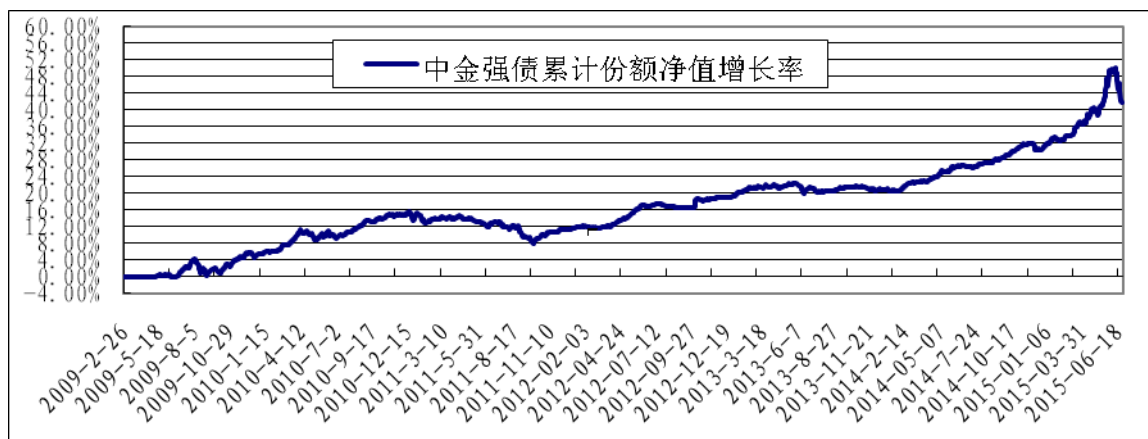
#### 3.2 集合计划净值表现

##### 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	3.74%	0.60%

##### 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 2015 年 6 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		
石玉	投资经 理	2014/10/21	-	9 年	石玉女士，天津大学管理学硕士。曾任中国科技证券、联合证券职员、天弘基金管理有限公司金融工程分析师、固定收益研究员、中国国际金融股份有限公司资产管理部高级研究员、基金经理助理。现任中国国际金融股份有限公司资产管理部投资经理。

### 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 2015 年 6 月 30 日，本集合计划份额净值为 1.109 元，累计份额净值为 1.370 元，本期净值增长率为 3.74%。

#### 4.3.2 行情回顾及运作分析

2015 年二季度中债综合财富总指数上涨 2.35%，回顾二季度债券市场表现：4 月，在 7 天逆回购利率被引导下行及货币政策的放松配合（下调存款准备金率）作用下，资金利率水平大幅下行，债券市场表现较好，出现牛陡行情。5 月尽管资金面仍然非常宽松，但对地方债大量供给挤压银行配置需求、发改委等部门大量审批项目及放松企业债发行条件等带来的稳增长决心担忧，5 月债券收益率曲线陡峭化，短端下行，长端反而上行。6 月受央行定向正回购及不续做 MLF 等影响，

市场担心央行货币政策转向，叠加经济出现好转苗头，地方债大量供给，债券市场收益率曲线继续陡峭化，期限利差扩大到历史上非常高的水平。6 月下旬股票市场的巨幅调整，6 月 25 日和 6 月 30 日 7 天逆回购利率下调，6 月 27 日央行公告降准降息，确定央行的货币政策仍然处于宽松阶段，6 月债券市场整体较为平稳，月末大力度的货币政策放松利好债券市场。

可转债指数在二季度巨幅波动，6 月中旬之前大幅上涨，中旬之后巨幅下跌，最终中标可转债指数二季度下跌 10.16%。由于二季度大量的大盘转债转股结束摘牌，可转债投资标的数量和规模非常有限，导致整个二季度可转债的估值都处于非常高的位置，随着 6 月中旬后股市的大幅调整，可转债品种受到高估值和正股下跌的双杀，损失惨重，实际上可转债指数从二季度高点的 6 月 15 日到 7 月 8 日下跌 47.69%，高于同期沪深 300 的 31.34%。

二季度中金强债对组合弹性大的资产进行了适度的调仓，6 月前将可转债到期转股，但是受 6 月权益市场大幅下跌影响，中金强债进行了减持操作，清空了所有跟权益相关的资产，减少了权益资产对净值的损失，但总结过去，中金强债在 6 月的减持动作仍显稍慢，对净值造成了较大的波动，值得反思和后续改进。

#### 4.3.3 市场展望与投资策略

6 月下旬到 7 月权益市场的巨幅调整，金融业对第三产业的影响负面，二季度房地产市场销售数据较好，但是新开工并没有跟上，实体经济基本面仍然疲弱，通胀无忧，货币政策再次确认仍然处于宽松阶段，短端资金利率维持较长时间低位水平可期，预期债券市场在三季度有较好投资机会。但三季度需关注 43 号文的执行情况，随着大量地方政府债券的发行，融资平台是否将旧地方债务置换成新的信用贷款值得观察。

信用品种上，鉴于较差的经济基本面已经持续接近 3 年，企业的盈利能力在上半年继续下滑，信用风险上升，因此在信用品投资上，坚持认真研究，仔细甄别，进行前瞻性预判，挑选信用风险较低的品种参与。

可转债方面，受 6 月权益市场大幅波动影响，可转债的供给仍然不足，导致目前转债板块整体的溢价率仍然非常高，参与价值受影响。后续积极关注转债新供给及权益市场是否回归正常波动。

三季度中金强债计划在纯债的操作上，大致继续保持现有组合结构，将持仓占比较高的债券进行部分减持，避免单个债券的波动对组合净值的影响偏大。另外，积极挖掘债券定价错误及基金投资机会。可转债方面，在溢价率偏高的情况下，持谨慎态度。



## §5 托管人报告

### 中金增强型债券收益集合资产管理计划 2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 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。

2015 年第二季度期间，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。

2015 年第二季度期间，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。

2015 年第二季度期间，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(2015 年第二季度报告)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  
2015 年 7 月 21 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	417,677.00	2.84%
3	固定收益投资	9,625,554.60	65.51%
	其中：债券	9,625,554.60	65.51%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	3,000,000.00	20.42%
6	银行存款和结算备付金合计	706,997.48	4.81%
7	其他资产	942,494.96	6.41%
8	合计	14,692,724.04	100.00%

### 6.2 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）	占集合计划资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-

### 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

本报告期末集合计划未持有股票投资。

### 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	705,950.00	6.53%
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,919,604.60	82.50%
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	合计	9,625,554.60	89.03%

### 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	122096	11 健康元	10,000	1,076,000.00	9.95%
2	112202	14 嘉杰债	10,000	1,015,790.00	9.39%
3	122197	12 华天成	10,000	1,010,000.00	9.34%
4	112046	11 华孚 01	10,000	1,000,000.00	9.25%
5	122850	11 华泰债	10,000	995,000.00	9.20%

#### 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	150137	宝利 B	338,200	417,677.00	3.86%
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	5,319.91
2	应收证券清算款	723,515.62
3	应收股利	-
4	应收利息	213,659.43
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	942,494.96

### 6.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期内本集合计划未持有转股期的可转换债券明细。

### 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前十名股票中不存在流通受限的股票。

### 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	18,270,620.09
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	8,521,885.06
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	9,748,735.03

## §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、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股份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。

中国国际金融股份有限公司  
2015 年 7 月 21 日