

中金增强型债券收益集合资产管理计划

2015 年第 3 季度资产管理报告

2015 年 9 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 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 10 月 27 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 7 月 1 日起至 2015 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:	9,619,315.53 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 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	133,049.38
2.本期利润	223,294.96
3.加权平均集合计划份额本期利润	0.0230
4.期末集合计划资产净值	10,889,766.68
5.期末集合计划份额净值	1.132

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。

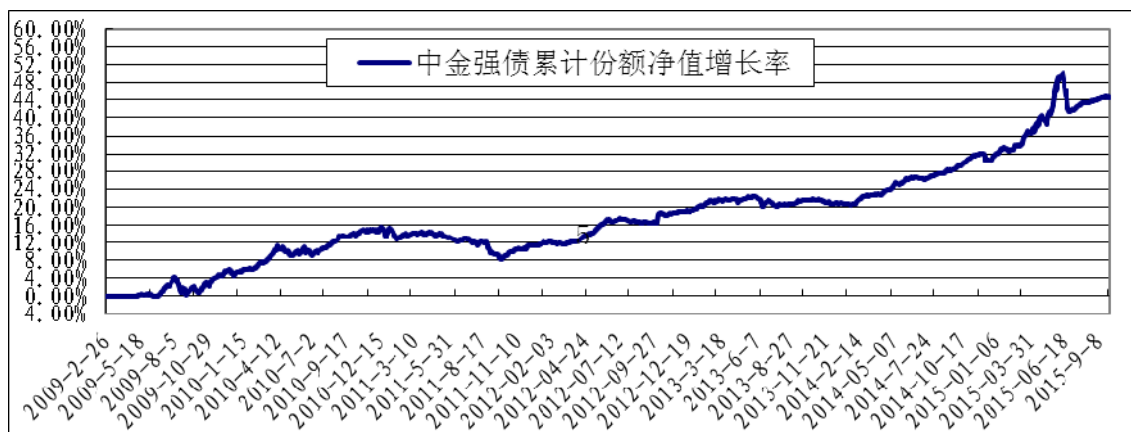
3.2 集合计划净值表现

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	2.07%	0.09%

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 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		
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 9 月 30 日，本集合计划份额净值为 1.132 元，累计份额净值为 1.393 元，本期净值增长率为 2.07%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

2015 年三季度中债综合财富总指数上涨 2.1%，回顾三季度债券市场表现：7 月受权益市场大跌及 IPO 暂停导致大量打新资金及混合配置资金转移到债券市场，及叠加货币政策宽松，资金利率非常低影响（隔夜回购只有 1+%，7 天 2.5+%），债券市场迎来一波快速上涨行情。但是长期利率债上涨幅度较小，信用债上涨幅度较大。8 月受人民币中间价定价市场化及降准降息双降影响，利率债走出一波小牛行情，高等级信用品收益率平稳，波动不大，短端中低等级信用品表现较好。9

月尽管逆回购缩量，外占大幅下滑影响，但受资金面仍然较为宽松，央行 9 月 11 日决定平均法考核存款准备金率，及大量银行资金流入债券市场寻找配置资产影响，一级市场无论利率债还是信用债需求旺盛，二级市场尤其是长期利率债已经不惧地方政府债的大量供给，开始大幅上涨持续到 10 月。

受权益市场影响，可转债指数在三季度大幅波动。二季度后股市巨幅下跌，沪深 300 指数三季度下跌 28.39%，三季度的 8 月 25 日前可转债仍然表现为大幅下跌，中证转债指数三季度下跌 20.69%。

三季度中金强债基本没有投资与权益相关的资产，主要进行了少量的换券操作，参与了债券市场部分品种的波段操作。

4.3.3 市场展望与投资策略

尽管年初至今货币政策大幅放松，进行了 4 次降息，3 次降准，目前 1 年的存款利率达到了历史最低水平，财政政策也进行了较大力度的发力，但是宏观经济基本面，尤其是工业部门仍然表现出不景气，工业产出增速下台阶，制造业与设备投资趋势性下行，工业企业利润增速持续负增长，年初市场预期的 4 季度通胀数据上升在目前来看将被证伪，4 季度的平均通胀水平将低于 1.5%，2016 年的通胀水平或将可能继续下行，面临一定的慢性通缩风险，整体宏观经济环境仍然利好债券市场。

但也需要注意人民币汇率的趋势将是增加波动，2014 年下半年来实际汇率被动升值较多，面临较强的贬值压力，资金流出压力是否会影响到国内资金的流动性值得观察。

另外，实体企业，尤其是工业企业经营不景气已经持续了 3 年，随着预期未来经济基本面不佳将持续较长时间，企业的经营压力将会越来越明显，债务压力将会越来越重，需重视企业债务风险可能引致的经济危机风险。

对于债券市场，目前整体利率水平已经较低，短端的资金利率水平远高于 2008 年最低水平的 4 季度末，说明资金面宽松程度目前低于 2008 年，但是长期利率债水平已经非常接近 2008 年最低水平，高等级信用利差已经创历史新低，说明目前的债券市场定价中已经隐含了一部分未来国内经济面临通缩的预期，有一部分超前定价的迹象。尽管基本面仍然利好债券市场，鉴于债券利率水平下行速度太快

以及超前定价现象，对 4 季度债券市场的看法偏中性，保持积极的观望态度。

可转债方面，经过二、三季度权益市场的大幅调整，权益市场和可转债市场的价格波动已经趋于平稳。目前可转债存量只有几只，转股溢价率普遍高于 30%，部分品种高于 70%，估值普遍较贵，因此从价值角度不值得参与，从投机角度可以适度参与。

四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，为了控制集中度，可能会适当进行换券操作，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，仍持谨慎态度，但鉴于权益市场的波动已经平稳，会积极关注可转债相关的投资机会。

§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 7 月 1 日-2015 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。

2015 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。

2015 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。

2015 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(2015 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
2015 年 10 月 27 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	784,147.76	5.47%
3	固定收益投资	8,590,768.00	59.95%
	其中：债券	8,590,768.00	59.95%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	3,200,000.00	22.33%
6	银行存款和结算备付金合计	1,462,816.56	10.21%
7	其他资产	293,127.22	2.05%
8	合计	14,330,859.54	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,590,768.00	78.89%
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	合计	8,590,768.00	78.89%

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	112046	11 华孚 01	10,000	1,017,000.00	9.34%
2	122850	11 华泰债	9,900	997,920.00	9.16%
3	122096	11 健康元	8,000	870,880.00	8.00%
4	122197	12 华天成	8,000	819,200.00	7.52%
5	124043	12 深立业	8,000	813,600.00	7.47%

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	167501	安信宝利债券	427,488	436,037.76	4.00%
2	150102	利众 B	80,000	106,160.00	0.97%
3	150035	聚利 B	50,000	104,550.00	0.96%
4	161713	招商信用	100,000	101,000.00	0.93%
5	160130	南方永利	40,000	36,400.00	0.33%
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	4,297.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	288,829.34
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	293,127.22

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	9,748,735.03
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	129,419.50
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	9,619,315.53

§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 10 月 27 日