

# 中金增强型债券收益集合资产管理计划

## 2016 年第 3 季度资产管理报告

2016 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：2016 年 10 月 26 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 2016 年 10 月 26 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 2016 年 7 月 1 日起至 2016 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:	8,875,566.91 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 (2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	161,288.24
2.本期利润	235,162.46
3.加权平均集合计划份额本期利润	0.0264
4.期末集合计划资产净值	9,710,425.12
5.期末集合计划份额净值	1.094

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

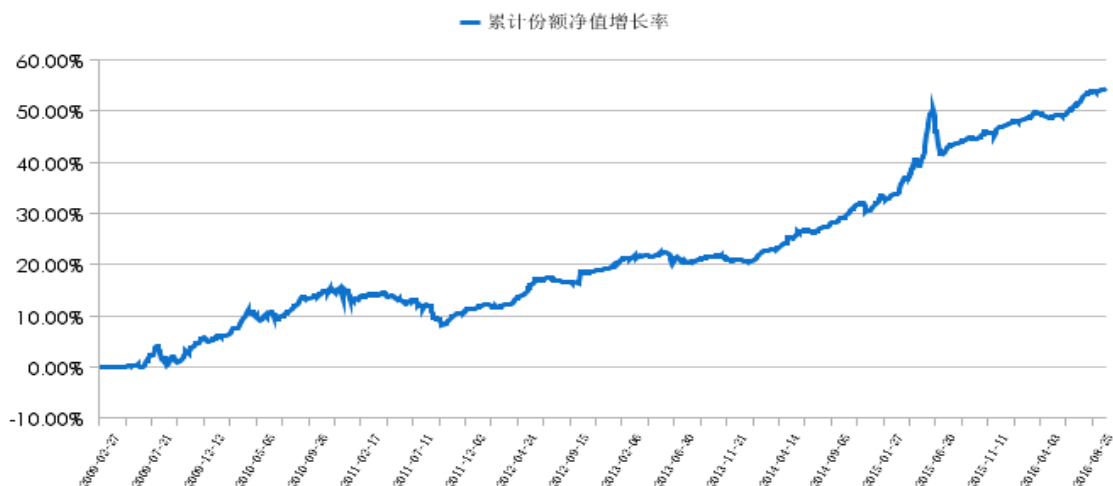
#### 3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	2.43%	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 2016 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		
薛一品	投资 经理	2016/6/27	-	9 年	薛一品先生 2006 年获复旦大学理论与应用力学学士，2007 年获美国北卡州立大学金融数学硕士。2007 年担任美国 Good Hill Partners LP 对冲基金 ABS 分析师；2008 年—2012 年担任意大利 UniCredit Bank 美国总部全球固定收益组合基金经理；2012 年担任瑞士再保险资产管理中心纽约总部副总裁助理；2013 年 1 月回国加入新华资产管理股份有限公司，担任固定收益部投资经理；2015 年 4 月加入中金公司，担任固定收益

					投资经理主要管理净值型专户和年金。
--	--	--	--	--	-------------------

## 4.2 管理人对报告期内本集合计划运作遵规守信情况的说明

### 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 2016 年 9 月 30 日，本集合计划份额净值为 1.094 元，累计份额净值为

1.465 元，本期净值增长率为 2.43%。

### 4.3.2 行情回顾及运作分析

市场表现回顾：

本季主要债券指数均录得上涨，代表债券市场整体的中债综合财富指数上涨 1.8%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数上涨 1.9%，代表信用债的中债信用债总财富指数上涨 1.9%。分久期看，代表短久期债券的中债综合财富（1 年以下）指数上涨 0.8%，代表长久期债券的中债综合财富（7-10 年）指数上涨 2.0%。含权债券方面，代表可转债的中证可转债指数下跌 4.1%。从相对收益角度，其中长久期债及可转债表现最好，短久期债表现最差。

表：债券分类指数涨跌幅

资产类别	名称	区间涨跌幅
债券综合	中债综合财富指数	1.8%
利率债	中债总财富指数	1.9%
信用债	中债信用债总财富指数	1.9%
短久期债	中债综合财富(1 年以下) 指数	0.8%
长久期债	中债综合财富(7-10 年) 指数	2.0%
可转债	中证转债	4.1%

资料来源：Wind，中金资管

收益率曲线分析：

本季国债收益率整体下行，曲线平行移动。当季末，1 年期国债收益率 2.16，较上季下行 23BP；3 年期国债收益率 2.41，较上季下行 14bp；5 年期国债收益率 2.55，较上季下行 14bp；7 年期国债收益率 2.74，较上季下行 11bp；10 年期国债收益率 2.73，较上季下行 12bp。

表：本季国债收益率水平及变动

	2016-06	2016-09	变动 (BP)
1 年	2.39	2.16	-23
3 年	2.55	2.41	-14
5 年	2.69	2.55	-14
7 年	2.85	2.74	-11
10 年	2.84	2.73	-12

资料来源: Wind, 中金资管

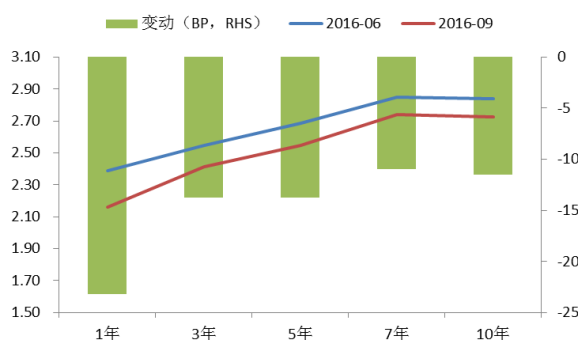
本季国开债收益率整体下行, 曲线平行移动。当季末, 1 年期国开债收益率 2.28, 较上季下行 32BP; 3 年期国开债收益率 2.76, 较上季下行 9bp; 5 年期国开债收益率 2.92, 较上季下行 11bp; 7 年期国开债收益率 3.13, 较上季下行 16bp; 10 年期国开债收益率 3.06, 较上季下行 13bp。

表: 本季国开债收益率水平及变动

	2016-06	2016-09	变动 (BP)
1 年	2.60	2.28	-32
3 年	2.85	2.76	-9
5 年	3.04	2.92	-11
7 年	3.29	3.13	-16
10 年	3.19	3.06	-13

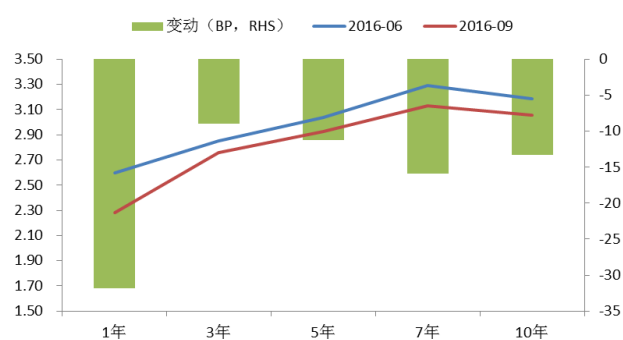
资料来源: Wind, 中金资管

图: 国债收益率曲线及变动



资料来源: Wind, 中金资管

图: 国开债收益率曲线及变动



资料来源: Wind, 中金资管



由于曲线的平坦化，期限利差从低位上行后重新回落，目前位于历史中位数偏下，没有显著异常。

图：国债期限利差走势



资料来源：Wind，中金资管

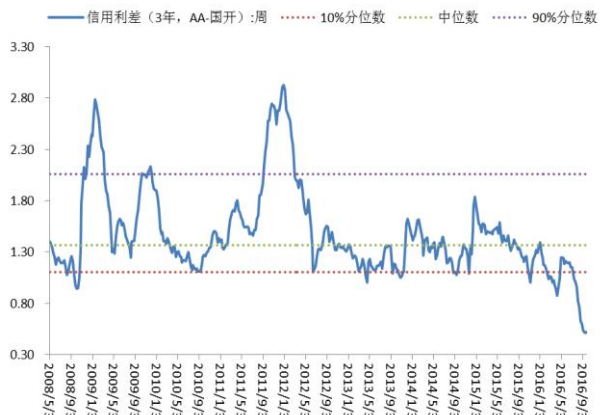
信用债走势整体强于利率债走势，信用利差继续压缩。当前信用利差均位于历史低位，信用利差保护较弱，低等级利差保护也较为一般。

图：AAA 信用利差走势



资料来源：Wind，中金资管

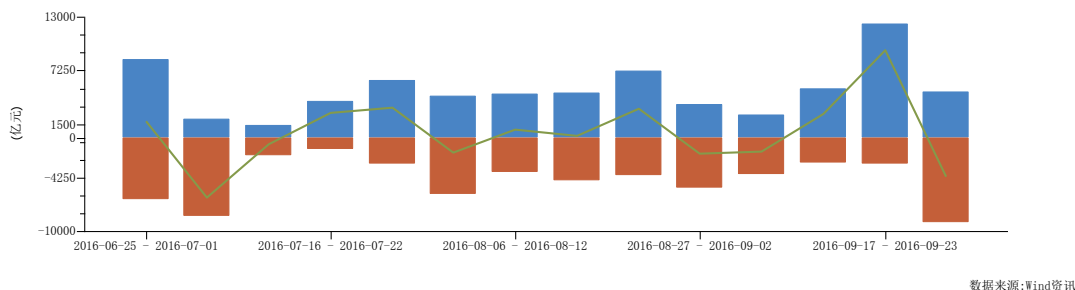
图：AA 信用利差走势



资料来源：Wind，中金资管

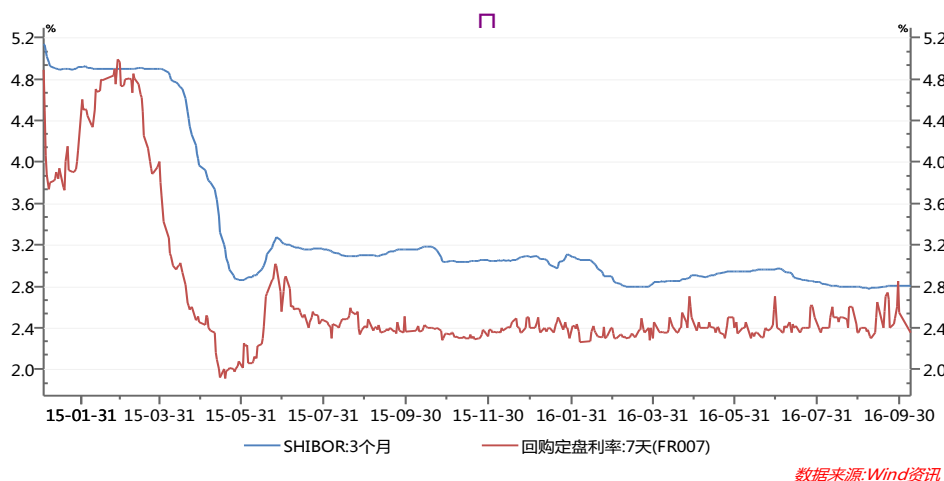
公开市场观察:

图：央行公开市场操作投放量统计



资料来源: Wind, 中金资管

图：货币市场利率走势



### 4.3.3 市场展望与投资策略

继续看好，牛平可期。地产旺季销量较强，但政策拐点预期形成。地产旺季二三线城市销量较强，但地方政府集中调控显示高层对地产态度已变，去库存会逐步让位防风险，但全局性的利率工具几乎不会动用。货币中性，但需求预期转弱更为强烈，第一波牛平是大概率事件。周期下行只是时间问题，牛平节奏存在反复。无论从均值回复角度还是政策收紧角度，地产销量到投资的下行只是时间问题。由于调控只是开始，政策力度与效果尚不会立刻显现，旺季惯性下需求热度不会迅速转冷，生产端量价还有一定韧性。在货币政策立场看不到变化前提下，基于预期的行情风险就是超涨，利率下行的速度会有持续的校正过程。

利率债：利率债调整后企稳态势明显，地产政策态度拐点推动对经济的中期悲观预期，相对估值角度利率陡峭较信用有更充分保护，久期价值胜于息票，中期下行趋势持续，牛平是大概率事件。

信用债：中高等级预计追随利率下行。中低等级限制较多，虽有挖掘价值但需要有合适产品。过剩产能行业利差继续明显压缩，当前多数信用估值较利率基本没有任何优势，但利差水平仍能维持低位。

可转债：股市尚无趋势，流动性较差，继续等待机会。

股票市场：短期内中性偏乐观，盈利方面三季度数据将小幅改善，利率短期内不太会抬升，风险偏好将提升。最重要的变量来自于在经济增长基本达标后，到年末中央有空间来进行结构性改革和更注重防范风险。这两方面都对提升股市风险偏好有利，并且在房地产哑火，外汇管制下，可能唯一货币大笔货币的出路就是股市。但短期内很难有确定性的主体和板块能够持续吸金，主要还是板块的论坛为主，但也不乏一些被忽视的行业和个股。

具体操作：短期内谨慎，等待收益率反弹高点进行利率债和高等级信用债的配置，短期以短久期信用债为主，增强组合流动性。

## §5 托管人报告

### 中金增强型债券收益集合资产管理计划 2016 年 7 月 1 日-2016 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。

2016 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。

2016 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。

2016 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(2016 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。

中国建设银行资产托管业务部  
2016 年 10 月 26 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	6,264,643.69	49.92%
3	固定收益投资	2,541,215.70	20.25%
	其中：债券	2,541,215.70	20.25%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	2,800,000.00	22.31%
6	银行存款和结算备付金合计	879,630.29	7.01%
7	其他资产	65,133.00	0.52%
8	合计	12,550,622.68	100.00%

### 6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本报告期末本集合计划未持有股票投资。

### 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

本报告期末本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	483,911.70	4.98%
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	2,010,000.00	20.70%
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	47,304.00	0.49%
7	合计	2,541,215.70	26.17%

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	010303	03 国债(3)	4,610.00	483,911.70	4.98%
2	122401	15 远洋 03	4,000.00	431,200.00	4.44%
3	122197	12 华天成	4,000.00	411,400.00	4.24%
4	112149	12 芭田债	4,000.00	410,800.00	4.23%
5	112046	11 华孚 01	4,000.00	402,800.00	4.15%

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	150142	互利债 B	598,800.00	907,780.80	9.35%
2	150161	惠鑫 B	476,500.00	847,217.00	8.72%

3	161911	万家强债	834,224.00	842,566.24	8.68%
4	150020	汇利 A	748,980.00	773,696.34	7.97%
5	163003	长信利鑫	500,259.00	510,264.18	5.25%
6	150160	通福 B	294,500.00	475,028.50	4.89%
7	167501	安信宝利债券	427,488.00	470,236.80	4.84%
8	160622	鹏华丰利	422,397.00	440,137.67	4.53%
9	164208	天弘丰利	264,340.00	298,704.20	3.08%
10	161820	银华纯债	237,384.00	269,193.46	2.77%

## 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	3,199.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	61,933.47
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	65,133.00

### 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	数量 (张)	公允价值 (元)	占集合计划资产净值比例
1	113009	广汽转债	400.00	47,304.00	0.49%

### 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	9,022,884.29
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	147,317.38
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	8,875,566.91

### §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、变更代理推广机构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

2016 年 10 月 26 日