

**中金增强型债券收益集合资产管理计划**

**2017年第4季度资产管理报告**

**2017年12月31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：2018年1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 2017 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 2017 年 10 月 1 日起至 2017 年 12 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:	6,869,638.18 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 (2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	89,099.55
2.本期利润	65,084.10
3.加权平均集合计划份额本期利润	0.0089
4.期末集合计划资产净值	7,286,754.25
5.期末集合计划份额净值	1.061

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。

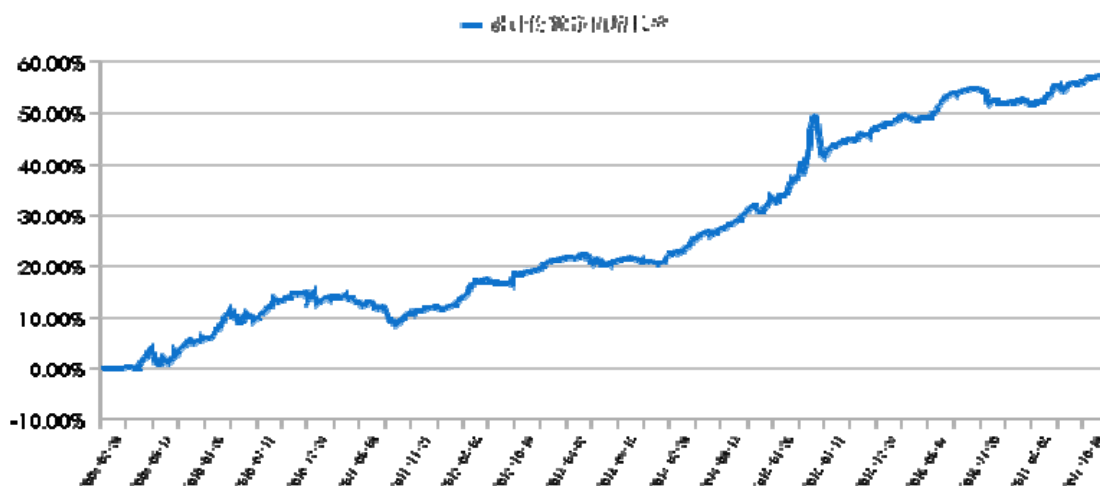
### 3.2 集合计划净值表现

#### 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	0.86%	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 2017 年 12 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		
薛一品	投资 经理	2016/6/27	-	10 年	薛一品先生，中金公司资产管理部固定收益投资决策委员会委员，固定收益投资经理。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 年至 2012 年担任意大利 UniCredit Bank 美国总部全球固定收益组合投资经理；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。2017 年获券商资管三年期纯债型集合金牛奖。
--	--	--	--	--	---

## 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 2017 年 12 月 31 日，本集合计划份额净值为 1.061 元，累计份额净值为 1.482 元，本期净值增长率为 0.86%。

### 4.3.2 行情回顾及运作分析

市场表现回顾：

本季主要债券指数整体下跌，代表债券市场整体的中债综合财富指数下跌 0.5%。分利率品和信用品看，代表利率债的中债总财富指数下跌 0.9%，代表信用债的中债信用债总财富指数下跌 0.1%。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 1.1%，代表长久期债券的中债综合财富（7-10 年）指数下跌 2.7%。含权债券方面，代表可转债的中证转债指数下跌 6.7%。从相对收益角度，其中短久期表现最好，可转债和长久期债表现最差。

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	-0.5%
利率债	中债总财富指数	-0.9%
信用债	中债信用债总财富指数	-0.1%
短久期债	中债综合财富(1 年以下) 指数	1.1%
长久期债	中债综合财富(7-10 年)指 数	-2.7%
可转债	中证转债	-6.7%

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上行。当季末，1 年期国债收益率 3.79，较上季上行 32BP；3 年期国债收益率 3.78，较上季上行 21bp；5 年期国债收益率 3.84，较上季上行 23bp；7 年期国债收益率 3.90，较上季上行 21bp；10 年期国债收益率 3.88，较上

季上行 27bp。

表：本季国债收益率水平及变动

	2017-09	2017-12	变动 (BP)
1 年	3.47	3.79	32
3 年	3.57	3.78	21
5 年	3.62	3.84	23
7 年	3.69	3.90	21
10 年	3.61	3.88	27

资料来源：Wind，中金资管

本季国开债收益率整体上行。当季末，1 年期国开债收益率 4.68，较上季上行 72BP；3 年期国开债收益率 4.79，较上季上行 55bp；5 年期国开债收益率 4.81，较上季上行 56bp；7 年期国开债收益率 4.98，较上季上行 61bp；10 年期国开债收益率 4.82，较上季上行 64bp。

表：本季国开债收益率水平及变动

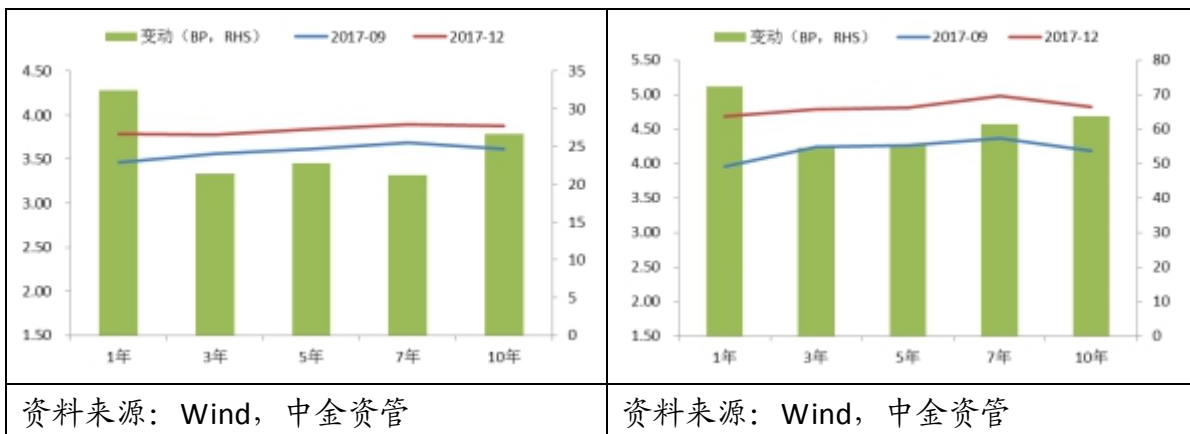
	2017-09	2017-12	变 动 (BP)
1 年	3.96	4.68	72
3 年	4.25	4.79	55
5 年	4.26	4.81	56
7 年	4.36	4.98	61
10 年	4.19	4.82	64

资料来源：Wind，中金资管

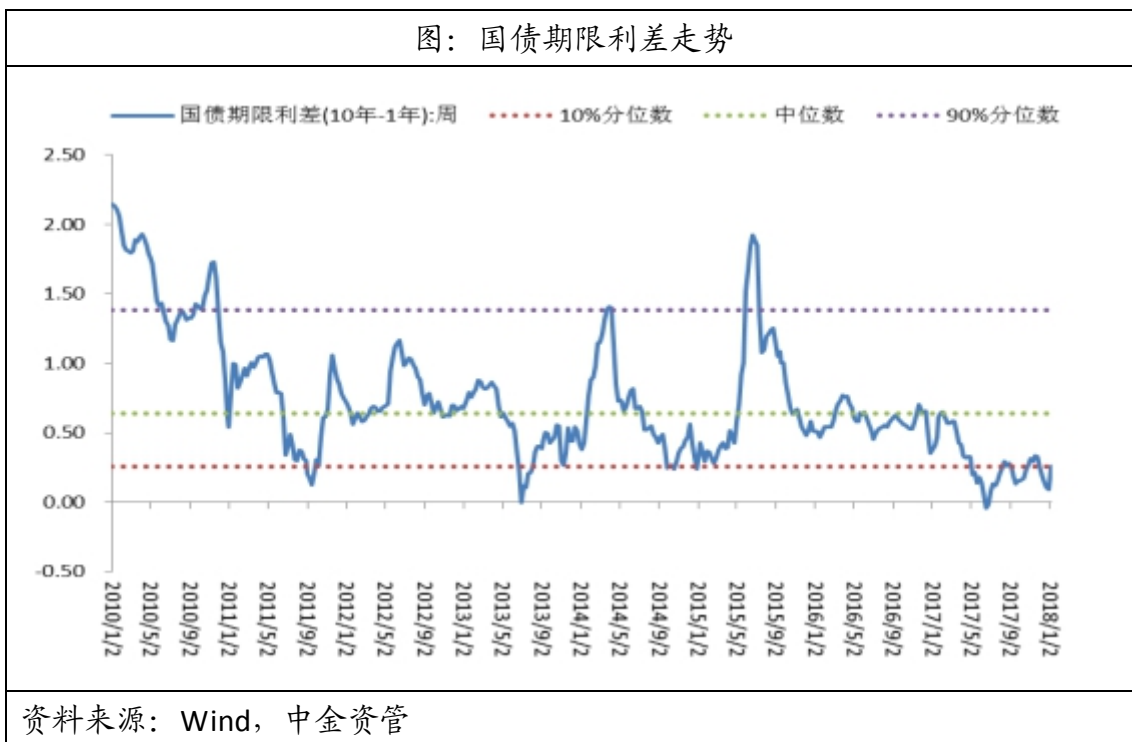
图：国债收益率曲线及变动

图：国开债收益率曲线及变动

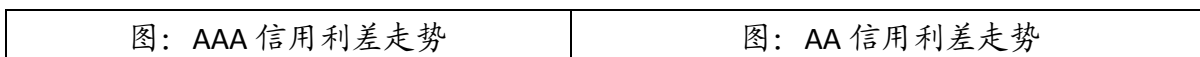


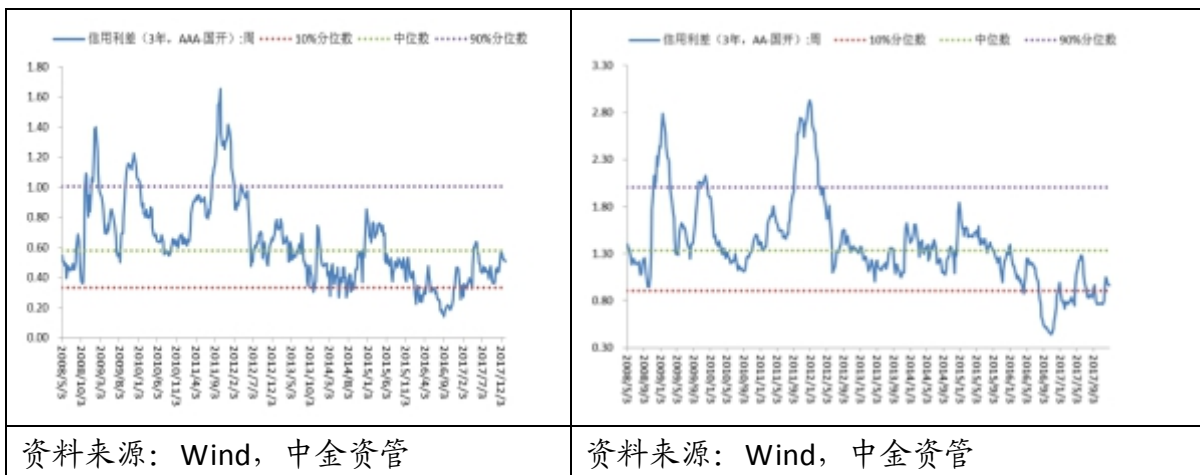


曲线小幅陡峭化，但期限利差从之前极低位置反弹，仍位于历史较低水平，曲线比较平坦。

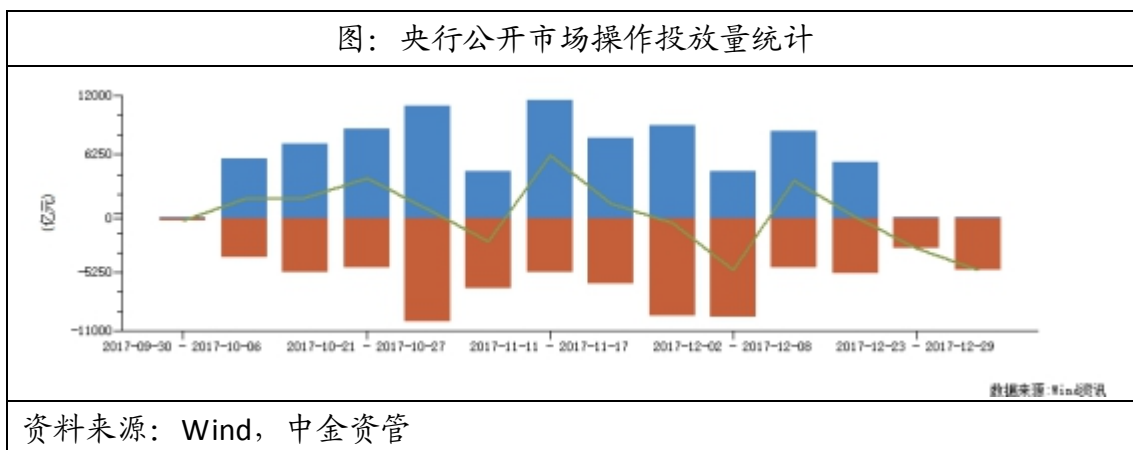


信用债走势整体略滞后利率债走势，信用利差重新压缩，各等级利差均为历史较低水平，保护较为有限。

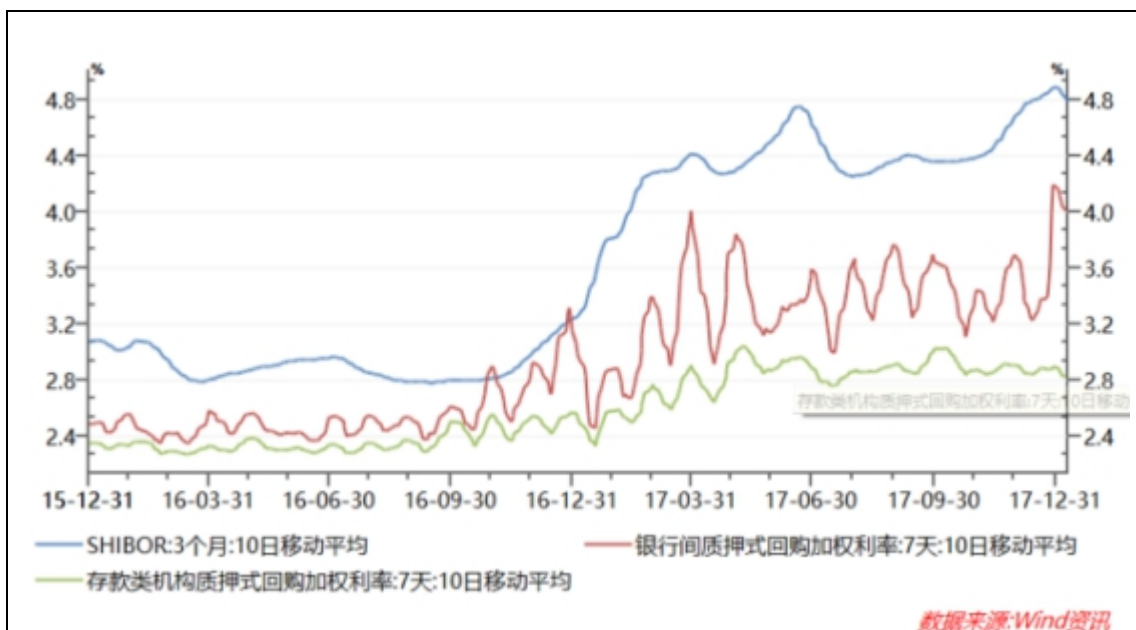




公开市场观察：



图：货币市场利率走势



资料来源: Wind, 中金资管

### 4.3.3 市场展望与投资策略

经济增长方面, 我们预计名义 GDP 四季度较三季度温和回落, 环保限产扰动较大, 需求强度仍属稳健; 通货膨胀方面, 我们认为食品价格的拖累决定 3-6 个月内上行风险可控, 但水平将逐步走高; 货币政策方面, 我们认为央行已经确认进入政策收紧周期, 基准利率有上行可能, 但节奏时松时紧; 资金面上, 我们认为货币市场利率可能在高水平震荡, 市场流动性紧平衡。综合来看, 债券市场面临较不利的基本面环境, 且基本面回落预期一再推后, 等待影子银行缩表的利空释放更为充分后再行重点配置。可转债相对具有交易性投资价值。

具体操作: 短期内谨慎, 短期短久期信用债为主, 增强组合流动性, 谨慎参与可转债交易性机会把握。

## §5 托管人报告

### 中金增强型债券收益集合资产管理计划 2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 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。

2017 年第四季度期间，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。

2017 年第四季度期间，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。

2017 年第四季度期间，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(2017 年第四季度报告)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  
2018 年 1 月 22 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	2,572,011.52	25.43%
3	固定收益投资	2,779,463.90	27.48%
	其中：债券	2,779,463.90	27.48%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,519,000.00	44.67%
6	银行存款和结算备付金合计	144,363.32	1.43%
7	其他资产	100,660.36	1.00%
8	合计	10,115,499.10	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	371,957.20	5.10%
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	1,934,846.50	26.55%
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	472,660.20	6.49%
7	合计	2,779,463.90	38.14%

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	113011	光大转债	4,530.00	472,660.20	6.49%
2	122197	12 华天成	4,380.00	437,430.60	6.00%
3	122401	15 远洋 03	4,000.00	384,560.00	5.28%
4	124168	PR 绍中城	5,080.00	253,492.00	3.48%
5	019557	17 国债 03	2,490.00	248,701.20	3.41%

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	161911	万家强化收益定期开放债	1,248,124.00	1,256,985.68	17.25%
2	161820	银华纯债信用债券	642,850.00	701,992.20	9.63%

3	164702	汇添富季季红	606,964.00	613,033.64	8.41%
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	2,146.40
2	应收证券清算款	2,871.81
3	应收股利	-
4	应收利息	95,642.15
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	100,660.36

### 6.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末未持有的处于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	7,856,930.57
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	987,292.39
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	6,869,638.18

## §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、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

2018 年 1 月 22 日

## §5 托管人报告

### 中金增强型债券收益集合资产管理计划 2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 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。

2017 年第四季度期间，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。

2017 年第四季度期间，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。

2017 年第四季度期间，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(2017 年第四季度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

