

中金增强型债券收益集合资产管理计划

2018 年第 3 季度资产管理报告

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 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 2018 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 2018 年 7 月 1 日起至 2018 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:	5988101.69 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 (2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	39,217.21
2.本期利润	20,796.62
3.加权平均集合计划份额本期利润	0.0035
4.期末集合计划资产净值	6,046,714.65
5.期末集合计划份额净值	1.010

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

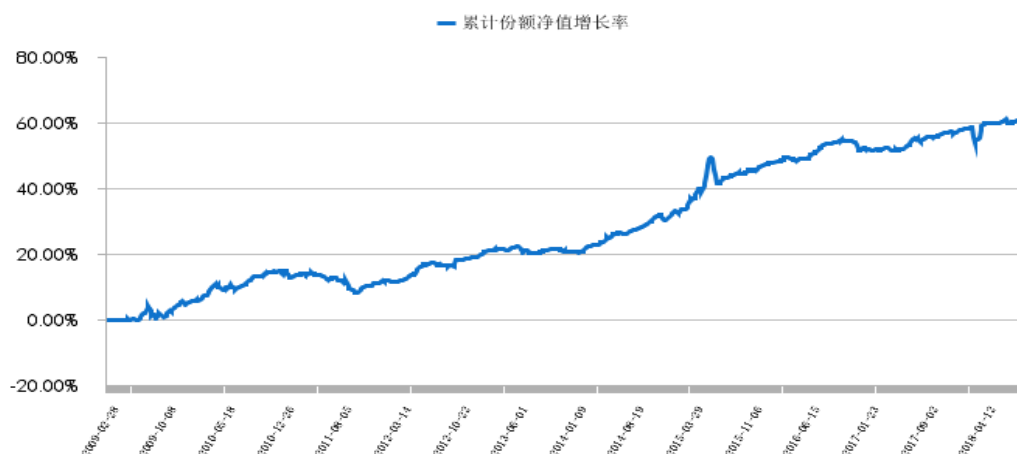
3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去三个月	0.40%	0.12%

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 2018 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	2018/3/9	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。
赵丽娜	投资经理	2018/3/9	-	8 年	赵丽娜女士，固定收益投资经理，中央财经大学金融工程专业硕士，具备 8 年宏观经济及信用债研究经验，2013 年曾荣获中国证券业金牛分析师第五名。投资风格稳健，注重风险与收益的平衡。

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 2018 年 9 月 30 日，本集合计划份额净值为 1.010 元，累计份额净值为 1.511 元，本期净值增长率为 0.40%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

利率债方面，今年以来利率债经历两次下行和一波回调：其中一季度主要受流动性宽松拉动，二季度主要得益于对经济下行的担忧，三季度受宏观调控政策调整、供给放量以及通胀预期上行的影响，收益率有所回调。

信用债方面，三季度开始，央行的命令式宽信用政策伴随着资金面宽松对信用债市场产生了一定的积极影响，主要体现在国有企业中低评级债券，走出年内最为显著的一波牛市。但是，随后，随着民企违约事件频发、地方债放量、流动性边际收紧的影响下，市场偏好重新开始产生分化，投资策略仍然集中于短久期高评级主体上。三季度的违约事件频发及城投信仰的弱化，也强化了投资机构谨慎的风险偏好。

4.3.3 市场展望与投资策略

目前市场对“货币向信用传导”刺激政策的效果发挥仍存分歧，对经济悲观的预期有所强化。但从央行层面来看，货币市场供给充裕仍是最为确定的事情。利率债方面，短期收益率下行比较确认，长端在经历了国庆节之前的大幅上涨之后，目前的交易行情有些焦灼，体现出窄幅波动的特征，向上向下方向打开的情绪基本重回焦灼，但是，整体来看，长端不仅受到“货币向信用”传导政策效果显现和地方债供给压力影响，还受到国内通胀抬头和美联储加息的情绪影响，依旧需要耐心等待宏观变量因素更明确的表现。但是，随着地方债发行压力的逐步减小，降准为银行带来的最直接的影响是，狭义流动性的宽裕，在银行信用情绪未见明显提振的当下，利率债，尤其是中长期利率债表现也与银行宽松的狭义流动性的走向息息相关，值得密切关注。信用债方面，继续分化市的状态，从高层开始推出“货

币向信用”传导的各种政策之后，市场风险情绪得到提振，整体给出了一个“无风险资产向风险资产”切换的时间窗口，中高评级信用债利差在市场风险情绪复苏的带动下，但低评级债券表现依旧有些低迷。未来一段时间来看，我们依旧认为对于中高评级信用债“杠杆+票息”是较为确认的策略，但是，对于低等级信用债还是要审慎参与，毕竟，从跟踪银行调研的结论来看，银行加大信用风险资产配置的行为是确认的，但是对信用风险资质下沉依旧没有太多热情。

具体操作：

短期看，虽然政策指向“宽货币+宽信用”，但社融回升约束颇多，流动性继续淤积在银行间，高期限利差意味着杠杆套息收益较为确定，利率债反弹空间受制于通胀风险上升。继续信用债高杠杆操作，外围避险情绪升温有可能催化利率债波段操作机会。

§5 托管人报告

中金增强型债券收益集合资产管理计划 2018 年 7 月 1 日-2018 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。

2018 年第 3 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。

2018 年第 3 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。

2018 年第 3 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(2018 年第 3 季度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。



§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	-	-
3	固定收益投资	2,487,499.20	28.17%
	其中：债券	2,487,499.20	28.17%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	5,700,000.00	64.55%
6	银行存款和结算备付金合计	568,551.07	6.44%
7	其他资产	74,445.89	0.84%
8	合计	8,830,496.16	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	50,950.00	0.84%
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	2,004,377.20	33.15%
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	432,172.00	7.15%
7	合计	2,487,499.20	41.14%

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	112196	13 苏宁债	4,100	417,134.00	6.90%
2	124168	PR 绍中城	12,930	326,223.90	5.40%
3	128024	宁行转债	2,000	227,072.00	3.76%
4	113508	新风转债	2,000	205,100.00	3.39%
5	136195	16 龙湖 01	1,500	149,700.00	2.48%

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

本集合计划报告期末未持有基金。

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	965.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	73,479.98
5	应收参与款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	74,445.89

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	128024	宁行转债	2,000.00	227,072.00	3.76%
2	113508	新风转债	2,000.00	205,100.00	3.39%

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	5,988,101.69
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	-
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	5,988,101.69

§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 10 月 26 日