

国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证 券投资基金 2014 年第 2 季度报告

2014 年 6 月 30 日

基金管理人：国开泰富基金管理有限责任公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 7 月 17 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 7 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国开岁月鑒金定开信用债
交易代码	000412
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	355,685,981.23 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，在严格控制风险的前提下，实现风险和收益的最佳配比。 本基金的主要投资策略包括：大类资产配置策略、久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用类债券策略、息差策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债的投资策略、新股投资策略。
业绩比较基准	6 个月定期存款利率（税后）。 本基金的业绩比较基准将在每一封闭期的第一个工作日，根据中国人民银行公布的金融机构人民币利率进行最新调整。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。

基金管理人	国开泰富基金管理有限责任公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国开岁月鑒金定开信用债 A	国开岁月鑒金定开信用债 C
下属两级基金的交易代码	000412	000413
下属两级基金的前端交易代码	-	-
下属两级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属两级基金的份额总额	327,282,204.86 份	28,403,776.37 份
下属两级基金的风险收益特征	-	-

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014年4月1日—2014年6月30日）	
	国开岁月鑒金定开信用债 A	国开岁月鑒金定开信用债 C
1. 本期已实现收益	6,942,071.46	973,694.06
2. 本期利润	9,409,867.99	1,285,986.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0240	0.0228
4. 期末基金资产净值	333,359,330.27	28,879,081.13
5. 期末基金份额净值	1.019	1.017

注：（1）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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”指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）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收益。

（3）所列数据截止到 2014 年 06 月 30 日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国开岁月鑒金定开信用债 A

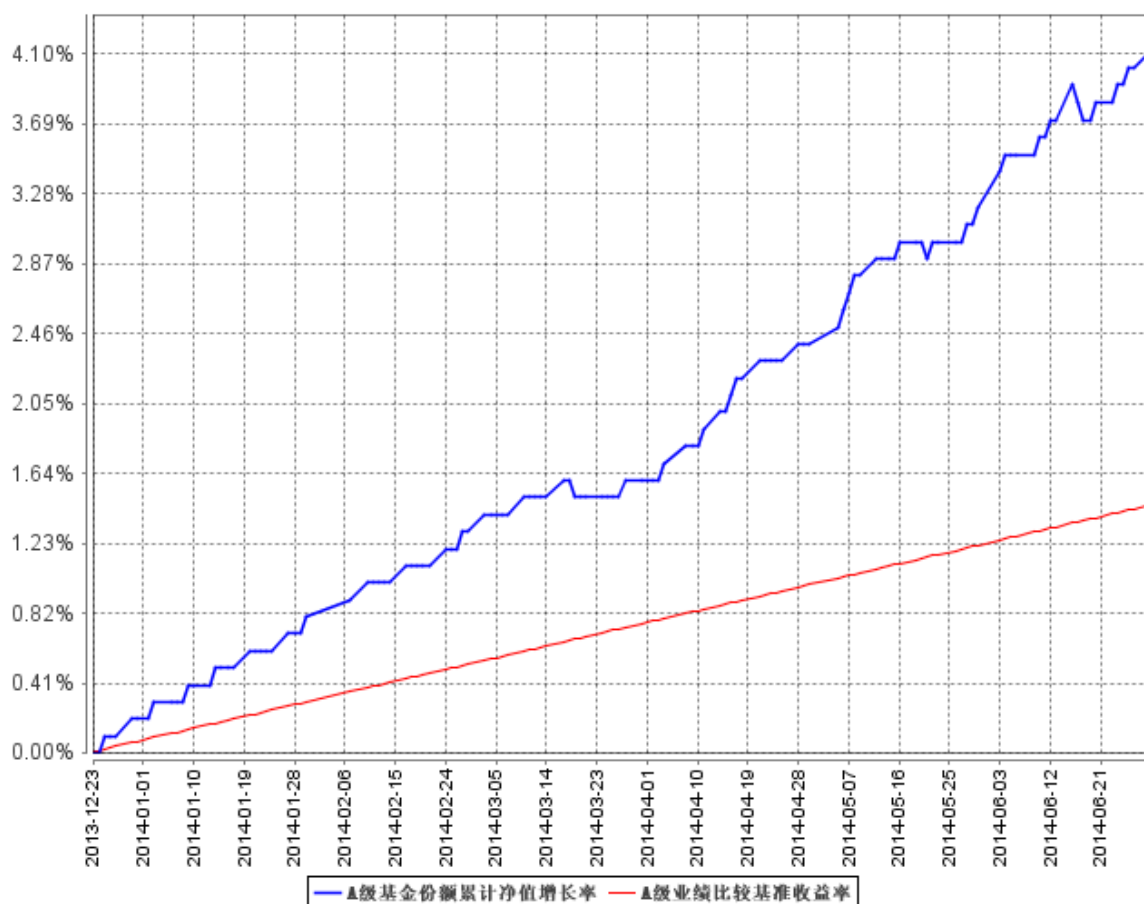
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.48%	0.06%	0.69%	0.01%	1.79%	0.05%

国开岁月鑒金定开信用债 C

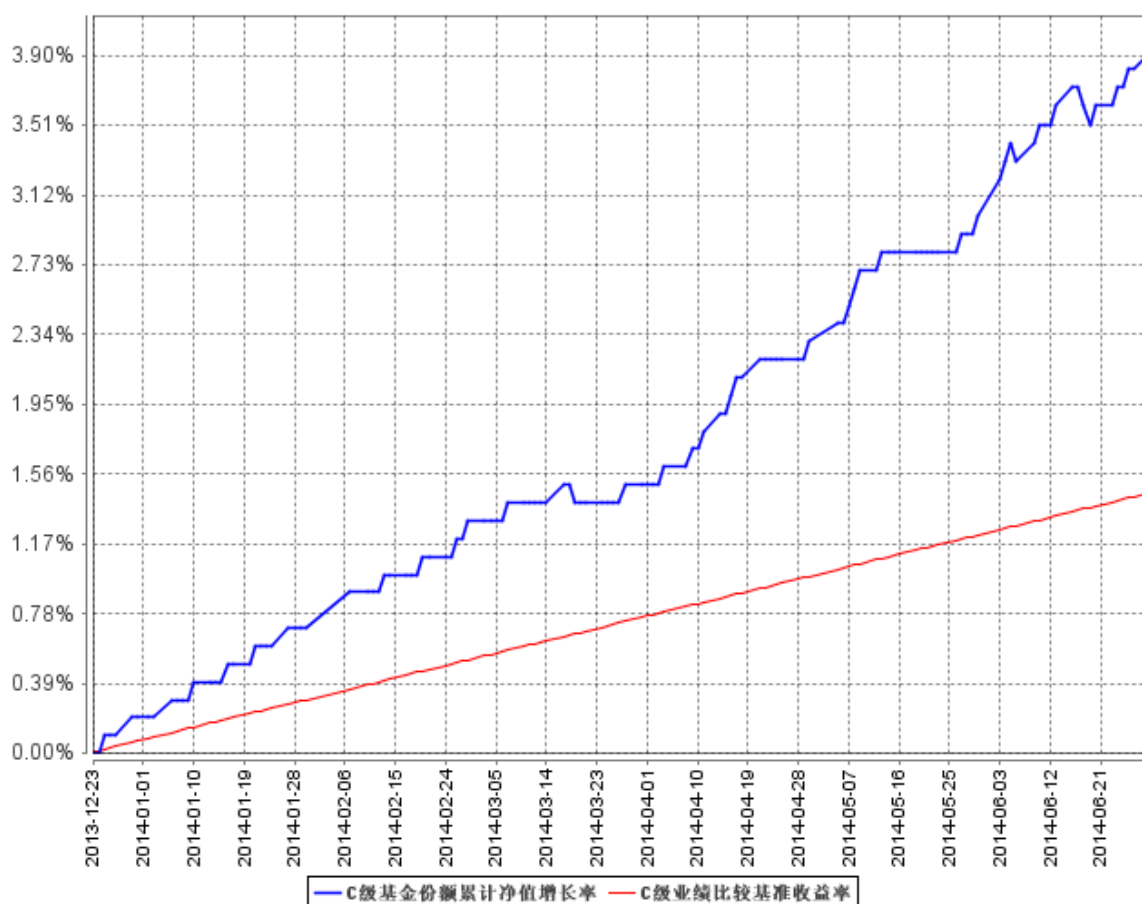
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.39%	0.06%	0.69%	0.01%	1.70%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2013 年 12 月 23 日生效。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为 3 个月。截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围、投资禁止行为与限制的规定：债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%，其中投资于信用债券的比例不低于非现金基金资产的 80%；但应开放期流动性需要，在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；开放期内现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于 5%，在封闭期内，本基金不受 5%的限制。

3.3 其他指标

无。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
洪宴	投资部	2013 年 12	-	1 年	北京大学光华管理学院商

	总经理， 本基金 基金经 理	月 23 日		务统计与经济计量专业硕士，曾任光大银行资金部投资交易处处长，货币与债券交易处副处长（主持工作），货币与债券交易处业务副经理/经理；特许金融分析师（CFA）、加拿大证券业协会（CSI）衍生品交易资格（DFC）认证，曾获 2010 年及 2012 年全国银行间本币市场优秀交易主管。
--	-------------------------	--------	--	---

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》和相关法律法规，以及《国开泰富岁月臻金定期开放信用债券型证券投资基金基金合同》、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严控风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，本基金的投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理制度》、《异常交易监控管理制度》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖债券、股票时候的价格和市场价格差距较大，可能存在利益输送、操纵股价等违法违规情况进行监控。

本报告期内，公平交易制度执行情况良好，报告期间未出现清算不到位的情况，本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未存在法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年，宏观经济下行压力偏大，定向微刺激政策频繁出台，政策重心倾向稳增长。央行也一改去年“钱荒”时流动性管理态度，更加积极主动地设定货币市场短期利率走廊，创造较为宽松的货币环境，加上同业非标监管的整顿与强化，债券市场收益率大幅下行。在此背景下，本基金运作及时根据利率走势及宏观研判，调整投资策略，组合久期由短及长，较好把握住了上半年债券牛市的行情：在保持一定比例与开放期期限匹配的基础上，对信用债，采取“一级申购、二级获利减持”滚动交易及“买长卖短”的骑乘交易策略；对中长期政策性金融债积极进行波段交易，博取价差；保持较高比例的杠杆息差策略，增强收益。在 5 月下旬第一个开放期来临之际，提前减持短期债券回笼流动性，从容满足第一个开放期的流动性需求。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，国开岁月鑒金定开信用债 A 净值增长率 2.48%，国开岁月鑒金定开信用债 C 净值增长率 2.39%，业绩比较基准收益率为 0.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

频繁出台的定向稳增长措施，部分对冲了房地产领域的负面影响，加上外需温和复苏，使得近期制造业 PMI 指数、社会融资总量、M2 增速等均出现好转迹象，经济短期趋稳。但我们也看到，目前的经济趋稳，更多地依然是依靠基建等传统领域的投资带动，市场对其可持续性疑虑较重。从统计局公布的制造业 PMI 指数结构看，大型企业数据好转明显，而中小型企业数据继续疲软，从全国规模以上工业企业利润增长情况看，1-5 月份全国规模以上工业企业利润同比增速较前 4 个月继续回落，5 月份的利润同比增速较 4 月份回落 0.7 个百分点，可以看出，实体经济内生性增长动能的恢复仍有待时日，特别是，房地产领域并未出现好转迹象，融资贵问题依然突出，经济下行风险并未解除，基本面仍有利于债市。

短期看，经济低位企稳将弱化大规模刺激政策出台的可能，而存贷比计算口径的调整，在信贷资产与债券类资产利差不降反升的背景下，逐利特性也将使资金更偏向于信贷投放，债市面临一定的回调压力，但预计力度有限。同时，央行 28 天正回购的操作利率、利率市场化下银行理财收益下行缓慢（成本上行）也制约了债市利率的下行空间。在经历上半年利率的大幅下降后，利率债将陷入箱体振荡的盘整走势，而中低评级信用债券，继续演绎分化行情，但其信用利差高位振荡、缓慢回落。

基于上述研判，本基金认为票息而非资本利得将成为债券短期内的主要收益来源，在权衡风险与收益的基础上，以中低评级国企背景的信用债为重点配置品种，维持组合中等久期策略，静观其变。择机把握债市调整、箱体振荡的盘整特征，区间波段交易，增强组合收益。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	457,070,600.00	97.35
	其中：债券	457,070,600.00	97.35
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,889,413.10	1.47
7	其他资产	5,530,720.73	1.18
8	合计	469,490,733.83	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,633,000.00	13.98
	其中：政策性金融债	50,633,000.00	13.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,186,000.00	11.09
6	中期票据	359,775,000.00	99.32
7	可转债	6,476,600.00	1.79

8	其他	-	-
9	合计	457,070,600.00	126.18

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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）	占基金资产净值比例（%）
1	101456037	14 玉柴 MTN001	300,000	29,994,000.00	8.28
2	101469010	14 丰台国资 MTN001	300,000	29,934,000.00	8.26
3	130422	13 农发 22	300,000	29,895,000.00	8.25
4	1382217	13 天业 MTN1	300,000	29,586,000.00	8.17
5	101356012	13 酒钢 MTN001	200,000	20,912,000.00	5.77

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金在本报告期内未进行贵金属方面的投资

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金在报告期内未进行国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内未出现被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	96.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,530,624.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	5,530,720.73
---	----	--------------

5.10.3 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113003	重工转债	1,135,600.00	0.31
2	113005	平安转债	5,341,000.00	1.47

5.10.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国开岁月鑒金定开信用债 A	国开岁月鑒金定开信用债 C
报告期期初基金份额总额	443,145,955.62	73,277,512.96
报告期期间基金总申购份额	91,682,540.46	2,482,659.07
减：报告期期间基金总赎回份额	207,546,291.22	47,356,395.66
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	327,282,204.86	28,403,776.37

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准设立国开泰富岁月鑒金定期开放信用债券型证券投资基金的文件；
2. 《国开泰富岁月鑒金定期开放信用债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《国开泰富岁月鑒金定期开放信用债券型证券投资基金托管协议》；
4. 国开泰富基金管理有限责任公司业务资格批准文件和营业执照；
5. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人地址：北京市东城区朝阳门北大街 7 号五矿广场 C 座 10 层

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

咨询电话：（010）5936 3299

国开泰富基金管理有限责任公司
2014 年 7 月 17 日