

国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

基金管理人：国金通用基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 月 20 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 月 17 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，投资者在做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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国金通用国鑫发起 |
| 场内简称 | - |
| 交易代码 | 762001 |
| 前端交易代码 | - |
| 后端交易代码 | - |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012 年 8 月 28 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 57,810,462.27 份 |
| 投资目标 | 本基金通过合理的资产配置和积极的证券选择，追求在严格控制风险的前提下实现资本的长期稳健回报。 |
| 投资策略 | 本基金将根据对宏观经济周期和市场运行阶段的判断来确定投资组合中各大类资产的权重。在权益类资产投资方面，本基金将综合运用定量分析和定性分析手段，精选出具有内在价值和成长潜力的股票来构建股票投资组合。在固定收益类资产投资方面，本基金会深入研究分析宏观经济和利率趋势，选择流动性好，到期收益率与信用质量相对较高的债券品种进行投资。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为： $60\% \times$ 沪深 300 指数收益率 $+40\% \times$ 上证国债指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高 |

| | |
|-------|---|
| | 于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。 |
| 基金管理人 | 国金通用基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国光大银行股份有限公司 |

注：本基金为发起式基金。

§ 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（2015年1月1日—2015年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 15,337,373.25 |
| 2. 本期利润 | 12,461,684.68 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2555 |
| 4. 期末基金资产净值 | 88,470,608.01 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.5304 |

注：1、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。

2、所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。

3、自 2015 年 3 月 27 日起，本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

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

| 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 | 18.10% | 1.57% | 9.48% | 1.10% | 8.62% | 0.47% |

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%

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

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



3.3 其他指标

注：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 | | |
| 徐艳芳 | 本基金基金经理 | 2013年2月27日 | - | 6 | 徐艳芳女士，中国青年政治学院学士、清华大学硕士，历任香港皓天财经公关公司咨询师、英大泰和财产保险股份有限公司投资经理、国金通用基金管理有限公司固 |

| | | | | | |
|-----|------|-----------------|---|---|--|
| | | | | | 定收益投资分析师；截止至本报告公告之日，徐艳芳女士同时兼任国金通用鑫盈货币基金、国金通用鑫利分级债基金、国金通用金腾通货币基金的基金经理。 |
| 齐达铮 | 基金经理 | 2013 年 8 月 10 日 | - | 8 | 齐达铮先生，北京师范大学文学学士、经济学学士。历任有色金属技术经济研究院分析员、国金证券股份有限公司交易员、云南国际信托有限公司资产管理总部交易员、分析员等职，2012 年 3 月加入国金通用基金管理有限公司，担任行业分析员、基金经理助理等职，2013 年 8 月 10 日起任本基金基金经理。 |
| 滕祖光 | 基金经理 | 2014 年 4 月 11 日 | - | 9 | 滕祖光先生，东北财经大学管理学学士。历任中国工商银行深圳分行国际业务职员、中大期货经纪有限公司北京营业部期货交易员、和讯信息科技有限公司高级编辑、国投信托有限公司证券交易员等职；2009 年 11 月加入国金通用基金管理有限公司（筹备组），任高级交易员；2014 年 4 月 11 日起担任本基金基金经理，滕祖光先生同时兼任国金通用鑫盈货币基金的基金经理。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金通用基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行。

在投资决策内部控制方面，本基金管理人建立了统一的投资研究管理平台和全公司适用的投资对象备选库和交易对象备选库，确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享有平等的机会。健全投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内自主决策。建立投资组合投资信息的管理及保密制度，通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式，对持仓和交易等重大非公开投资信息采取保密措施。

在交易执行控制方面，本基金管理人实行集中交易制度，基金交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

在本报告期，本基金管理人管理有 6 只基金产品，分别为 2 只混合型基金、1 只指数基金、2 只货币基金和 1 只债券型基金，不存在非公平交易情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的监控制度，报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

2015 年 1 季度，在经济持续下行、通缩压力增加的背景下，央行进行了降准和降息，1 季度成长和蓝筹股均有较大涨幅，其中成长股涨幅更大。

本基金根据 1 季度投资策略展开操作，投资组合坚持价值+成长的平衡配置，根据市场形式动

态调整。1 季度组合增加成长股标的，取得较好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金单位份额净值 1.5304 元，累计单位净值 1.8304 元。本报告期基金份额净值增长率 18.10%，同期业绩比较基准增长率 9.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1 季度经济增速继续回落，通缩压力逐渐增大，央行采取了降准和降息的方式进行对冲。但短期内，由于资金结构、传导途径问题，企业实际融资成本并未有效下降，实际利率反而有所提高。2015 年 2 季度经济增速将继续寻底，随着猪价上涨预期和大宗走强预期，通缩风险也有所缓解，但仍是重要关注点，降息降准也很有可能再次成为央行的对冲工具。

1 季度市场成长股涨幅普遍大于蓝筹，成长股估值溢价的再次提升。我们认为随着无风险收益率下降，企业利润回升，叠加改革预期不断强化和货币政策的宽松，15 年 2 季度市场仍存在较好的投资机会。在美元加息前，国内货币政策具备较大放松空间。从风格角度，未来蓝筹和成长均会出现分化，业绩因素的重要性提高，低估值蓝筹股和低估值成长股的表现仍然值得期待。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金无连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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 | 61,468,839.47 | 67.36 |
| | 其中：股票 | 61,468,839.47 | 67.36 |
| 2 | 固定收益投资 | 16,621,476.40 | 18.21 |
| | 其中：债券 | 16,621,476.40 | 18.21 |
| | 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 | 12,251,736.24 | 13.42 |
| 7 | 其他资产 | 918,878.45 | 1.01 |
| 8 | 合计 | 91,260,930.56 | 100.00 |

5.2 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） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 3,423,336.00 | 3.87 |
| C | 制造业 | 33,411,385.47 | 37.77 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,017,778.00 | 3.41 |
| 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 | 18,998,604.00 | 21.47 |
| 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 | 2,617,736.00 | 2.96 |
| 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 | 61,468,839.47 | 69.48 |

注：以上行业分类以 2015 年 3 月 31 日的中国证监会行业分类标准为依据。

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|---------|--------------|--------------|
| 1 | 002557 | 洽洽食品 | 164,000 | 4,190,200.00 | 4.74 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 228,200 | 4,189,752.00 | 4.74 |
| 3 | 600315 | 上海家化 | 95,300 | 4,053,109.00 | 4.58 |
| 4 | 601688 | 华泰证券 | 130,200 | 3,920,322.00 | 4.43 |
| 5 | 601628 | 中国人寿 | 105,100 | 3,893,955.00 | 4.40 |
| 6 | 000816 | 江淮动力 | 377,884 | 3,824,186.08 | 4.32 |
| 7 | 600703 | 三安光电 | 179,500 | 3,816,170.00 | 4.31 |
| 8 | 600030 | 中信证券 | 114,900 | 3,771,018.00 | 4.26 |
| 9 | 002073 | 软控股份 | 185,866 | 3,717,320.00 | 4.20 |
| 10 | 300124 | 汇川技术 | 84,500 | 3,529,565.00 | 3.99 |

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 | 1,918,500.00 | 2.17 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 5,634,200.00 | 6.37 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 9,068,776.40 | 10.25 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 16,621,476.40 | 18.79 |

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 | 018001 | 国开 1301 | 55,000 | 5,634,200.00 | 6.37 |
| 2 | 110023 | 民生转债 | 23,810 | 3,268,398.70 | 3.69 |
| 3 | 110029 | 浙能转债 | 15,000 | 2,090,850.00 | 2.36 |
| 4 | 110030 | 格力转债 | 11,030 | 1,871,460.10 | 2.12 |
| 5 | 113008 | 电气转债 | 10,100 | 1,402,284.00 | 1.59 |

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：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股指期货交易情况说明**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期，本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

报告期，本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期，本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本期基金投资组合前十名证券的发行主体中：

上海家化因涉嫌信息披露违法违规被中国证监会立案调查，上海家化公告称：2014 年 12 月 23 日公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《行政处罚事先告知书》（编号：沪证监处罚字[2014]10 号），上海家化信息披露违法违规案已由上海证监局调查、审理完毕，上海证监局依法拟对公司及相关人员作出行政处罚，对上海家化予以警告，并处以 30 万元罚款；

鉴于公司信息披露涉嫌违法违规发生在 14 年管理层更替之前，且对公司的调查、审理已经完毕，处罚 30 万元，买入时公司在新管理层的带领下业绩增长出现企稳迹象，且估值较低，具有投资价值；

证监会 1 月 16 日通报，中信证券因存在违规为到期融资融券合约展期的问题，受到暂停新开融资融券客户信用账户 3 个月的行政监管措施。

证监会 4 月 3 日通报，华泰证券在融资融券业务开展中存在向不符合条件的客户融资融券、向风险承担能力不足的客户融资融券、未按照规定方式为部分客户开立融资融券信用账户等问题。

中信证券、华泰证券已经制定相关的整改措施，且整改对公司业绩影响较小，在 A 股交易量持续攀升、融资融券业务收入持续增加的背景下，公司 15 年业绩具有较大的增长潜力，具有投资价值。

5.11.2

本期基金投资组合前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 99,103.70 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 129,185.28 |
| 5 | 应收申购款 | 690,589.47 |

| | | |
|---|-------|------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 918,878.45 |

5.11.4 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 | 110023 | 民生转债 | 3,268,398.70 | 3.69 |
| 2 | 128005 | 齐翔转债 | 376,462.80 | 0.43 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 64,912,868.61 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 20,183,274.78 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 27,285,681.12 |
| 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 | 57,810,462.27 |

注：1. 总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

2. 本报告期末，基金管理人的股东国金证券股份有限公司和广东宝丽华新能源股份有限公司持有本基金的份额分别为 2,000,482.40 份和 6,500,650.10 份、基金管理人的子公司上海国金通用财富资产管理有限公司（以下简称“国金财富”）持有本基金的份额为 4,728,264.82 份，前述持有人均按照本基金《基金合同》及《招募说明书》规定的申购规则及申购费率办理申购业务，国金财富已按照法规规定向中国证监会进行了报告。

§ 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

注：本报告期，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例 (%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例 (%) | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|---------------|------------------|---------------|------------------|------------|
| 基金管理人固有资金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - |
| 基金管理人高级管理人员 | 1,808,081.40 | 3.13 | 1,400,342.78 | 2.42 | 3 年 |
| 基金经理等人员 | 612,958.53 | 1.06 | 500,080.64 | 0.87 | 3 年 |
| 基金管理人股东 | 8,501,132.50 | 14.71 | 8,501,132.50 | 14.71 | 3 年 |
| 其他 | 600,084.67 | 1.04 | 600,084.67 | 1.04 | 3 年 |
| 合计 | 11,522,257.10 | 19.93 | 11,001,640.59 | 19.03 | 3 年 |

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及基金管理人网站进行了如下信息披露：

- 1、2015 年 1 月 5 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于旗下基金的基金资产净值、基金份额净值及基金份额累计净值的公告》；
- 2、2015 年 1 月 22 日披露了《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金 2014 年第 4 季度报告》；
- 3、2015 年 2 月 7 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于旗下基金持有的“华侨城 A”股票估值调整的公告》；
- 4、2015 年 2 月 13 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于旗下基金持有的“14 北营钢铁 CP001”估值调整的公告》；

- 5、2015 年 2 月 26 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于旗下基金持有的“万丰奥威”股票估值调整的公告》；
- 6、2015 年 3 月 20 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于旗下基金参加齐鲁证券有限公司申购费率优惠活动的公告》；
- 7、2015 年 3 月 23 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于在齐鲁证券有限公司开通定期定额投资业务的公告》；
- 8、2015 年 3 月 28 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》；
- 9、2015 年 3 月 30 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于增加上海利得基金销售有限公司为旗下基金销售机构并参加相关费率优惠活动的公告》；
- 10、2015 年 3 月 30 日披露了《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金 2014 年年度报告》；
- 11、2015 年 3 月 30 日披露了《国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金 2014 年年度报告（摘要）》；
- 12、2015 年 3 月 31 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司个人电子银行申购费率优惠活动的公告》；
- 13、本报告期内，基金管理人按照《证券投资基金信息披露管理办法》的规定每个开放日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、国金通用国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 14 层。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金通用基金管理有限公司
2015 年 4 月 20 日