国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 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：2016 年 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 18 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国开岁月鎏金定开信用债	
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	822,344,906.56 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	
下属分级基金的基金简称	国开岁月鎏金定开信用债 A	国开岁月鎏金定开信用债 C
下属分级基金的交易代码	000412	000413

报告期末下属分级基金的份额总额	802,437,433.15 份	19,907,473.41 份

§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 10 月 1 日 － 2015 年 12 月 31 日 ）	
	国开岁月鎏金定开信用债 A	国开岁月鎏金定开信用债 C
1．本期已实现收益	27,175,635.88	578,708.48
2．本期利润	29,886,971.57	695,560.73
3．加权平均基金份额本期利润	0.0462	0.0474
4．期末基金资产净值	872,614,116.98	21,635,071.29
5．期末基金份额净值	1.087	1.087

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 2015 年 12 月 31 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

国开岁月鎏金定开信用债 A

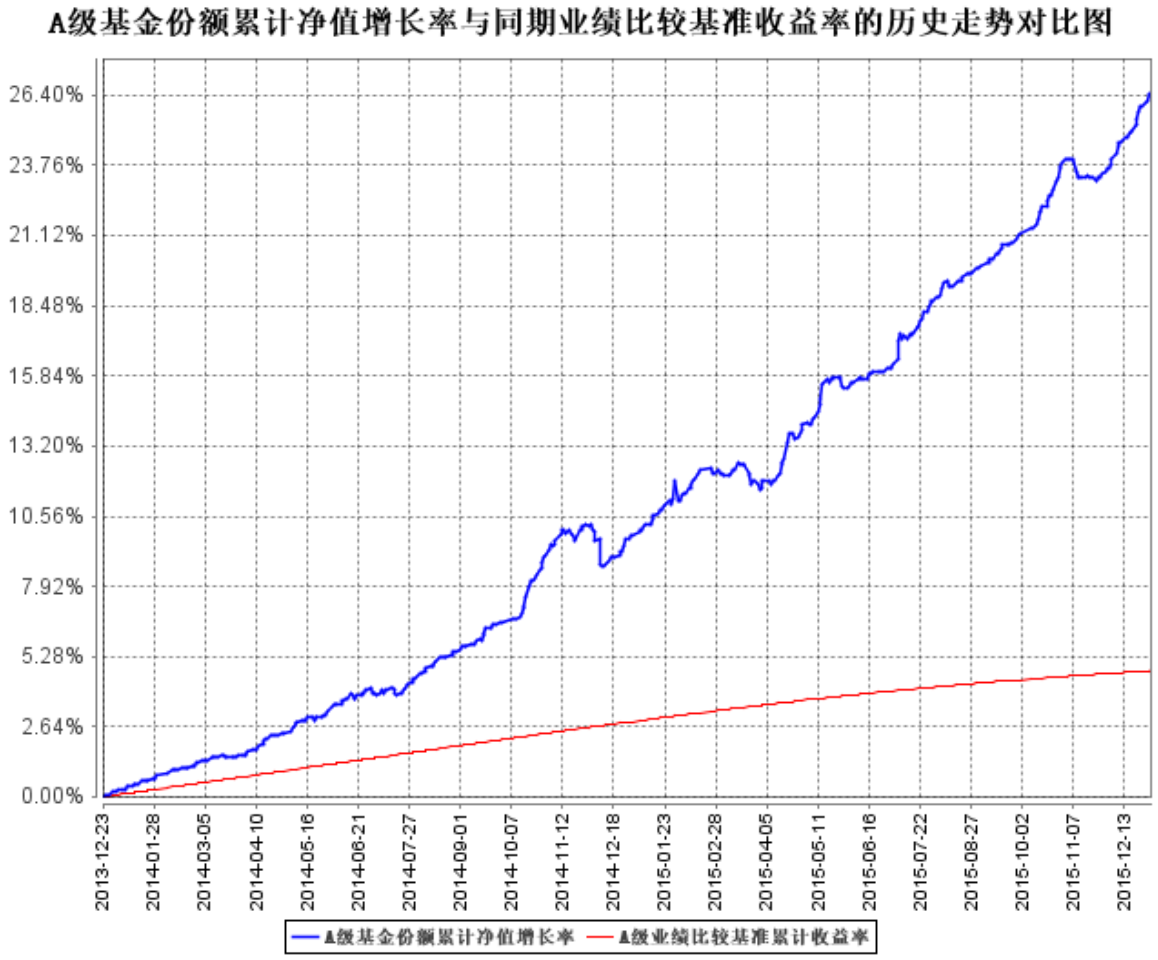
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	4.22%	0.11%	0.33%	0.00%	3.89%	0.11%

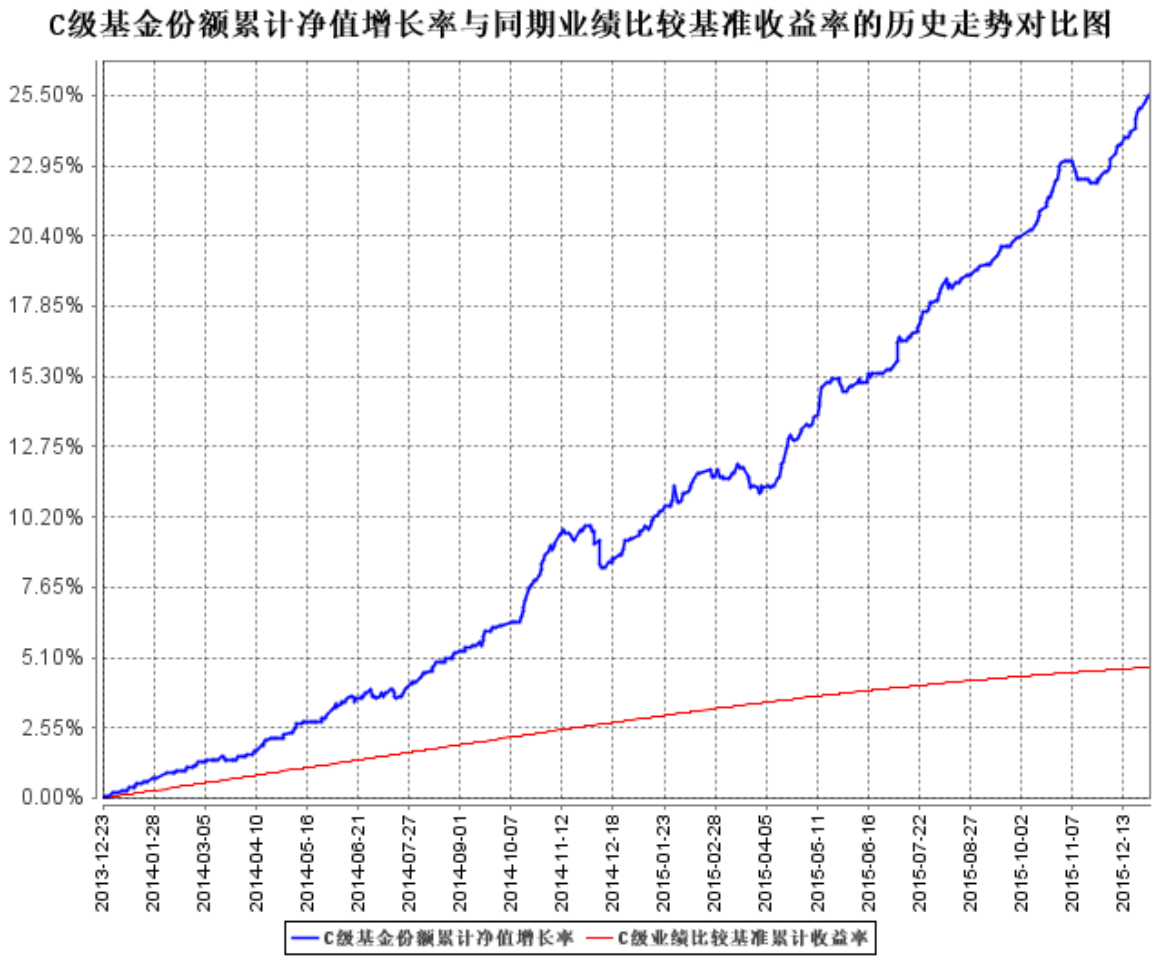
国开岁月鎏金定开信用债 C

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	4.23%	0.11%	0.33%	0.00%	3.90%	0.11%

注：本基金业绩比较基准为 6 个月定期存款利率（税后）。

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





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	-	2 年 5 个月	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，曾任中国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遵规守信情况的说明

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《国开泰富岁月鎏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，制订了《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

四季度，经济基本面并无明显改善迹象，官方制造业 PMI、财新制造业 PMI 继续在荣枯线下方低位运行；工业增加值 11 月同比增速回升，主要是由于购置税优惠政策带动汽车制造业增长；通胀压力不大，CPI 维持低位，PPI 同比跌幅仍较大。在此背景下，货币政策延续了去年以来的宽松基调，10 月进行了降准、降息操作，资金面整体宽松，资金利率维持低位。在实体经济回报低、股市经历股灾 IPO 暂停等背景下，高收益低风险资产稀缺，大量资金涌入债券市场，机构配置需求强劲，在经济基本面、资金面的支撑下，债券市场平坦化大幅下行，其间因为美联储加息和 IPO 重启有一波小幅反弹，10 年国债收益率累计下行 30BP，10 年国开债收益率累计下行 57BP。

本基金根据宏观经济、资金面、利率走势及研判，提出在疲弱的经济基本面及强大的配置力量的影响下，利率仍有下行空间，操作上以持有和调仓为主；11 月临近美联储加息及本基金打开申购赎回，利用市场情绪激昂，收益率大幅下行，减持部分债券实现收益，成功避开利率反弹；开放期及关上后，美联储加息及 IPO 重启影响消退，预判利率将在配置力量的带动下进一步下行，在一级市场、二级市场增持民生相关国企、优质民企等中低等级信用债，坐享票息与信用利差持续压缩的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，国开岁月鎏金定开信用债 A 净值增长率 4.22%，国开岁月鎏金定开信用债 C 净值增长率 4.23%，业绩比较基准收益率为 0.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2016 年，经济基本面，在 11 月 10 日召开的中央财经领导小组第十一次会议上，习近平总书记提出“供给侧结构性改革”概念。所谓“供给侧结构性改革”，是指在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，着力提高供给体系质量和效率，增强经济持续增长动力。供给侧改革要化解过剩产能，要淘汰僵尸企业，经济将面临较大下行压力。楼市库存高企，传统靠房地产带动产业发展推动经济的模式难以为继，传统行业不仅面临供给端的过剩，还面临需求短端的不足。2016 年经济将随着结构调整有个阵痛过程，短期难于企稳回升。

资金面，货币政策将配合供给侧改革，维持资金面宽松，避免经济下行过快。但是，在结构调整的大环境下，利率过低不利于产能出清，资金利率下行空间有限。此外，汇率将成为 2016 年市场关注的焦点。在美国经济好转、中国经济疲弱、中美利差收窄等因素的影响下，人民币面临较大的贬值压力，须密切关注资本外流情况，及其对国内流动性的影响。预计央行将通过下调

存款准备金率、加强资本管制等手段进行对冲，最终达到汇率有序贬值以赢得货币政策空间、降低实体经济利率从而实现宏观经济持稳的目的。故除非发生极端情况，否则也不必过度高估汇率问题对债市的负面影响。

综合来看，一方面，在“资产荒”的大背景下，债券市场配置资金充裕，配置需求强劲；另一方面，经济基本面、资金面等也支持利率维持低位。我们预计，整个债券市场 2016 年将在低位运行，呈现震荡下行走势。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,280,012,749.09	98.07
	其中：债券	1,280,012,749.09	98.07
	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	8,121,364.72	0.62
7	其他资产	17,031,736.40	1.30
8	合计	1,305,165,850.21	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	400,539,398.00	44.79
5	企业短期融资券	170,700,000.00	19.09
6	中期票据	707,706,878.69	79.14
7	可转债	1,066,472.40	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,280,012,749.09	143.14

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	101574009	15 万通 MTN001	600,000	60,468,000.00	6.76
2	101473011	14 丹东港 MTN001	500,000	52,005,000.00	5.82
3	101574008	15 渝开乾 MTN001	500,000	50,480,000.00	5.65
4	1480604	14 准国资债	300,000	32,220,000.00	3.60
5	112219	14 渝发债	300,000	32,016,000.00	3.58

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金在报告期内未进行国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金在报告期内未进行国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

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 本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,176.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,030,529.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	30.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,031,736.40

5.10.4 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	113008	电气转债	787,472.40	0.09

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	国开岁月鎏金定开信用债 A	国开岁月鎏金定开信用债 C
报告期期初基金份额总额	625,249,991.01	12,504,108.42
报告期期间基金总申购份额	404,598,404.19	8,263,253.87
减:报告期期间基金总赎回份额	227,410,962.05	859,888.88
报告期期末基金份额总额	802,437,433.15	19,907,473.41

§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

无。

§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鎏金定期开放信用债券型证券投资基金的文件；
2. 《国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《国开泰富岁月鎏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
2016 年 1 月 20 日