

# 国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证 券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 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 4 月 21 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 4 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	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	国开岁月鑒金定开信用债 A	国开岁月鑒金定开信用债 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（2016年1月1日—2016年3月31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	25,571,298.52	611,879.08
2. 本期利润	22,762,312.01	542,294.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0284	0.0272
4. 期末基金资产净值	895,376,428.99	22,177,365.36
5. 期末基金份额净值	1.116	1.114

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 2016 年 03 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	2.67%	0.08%	0.31%	0.00%	2.36%	0.08%

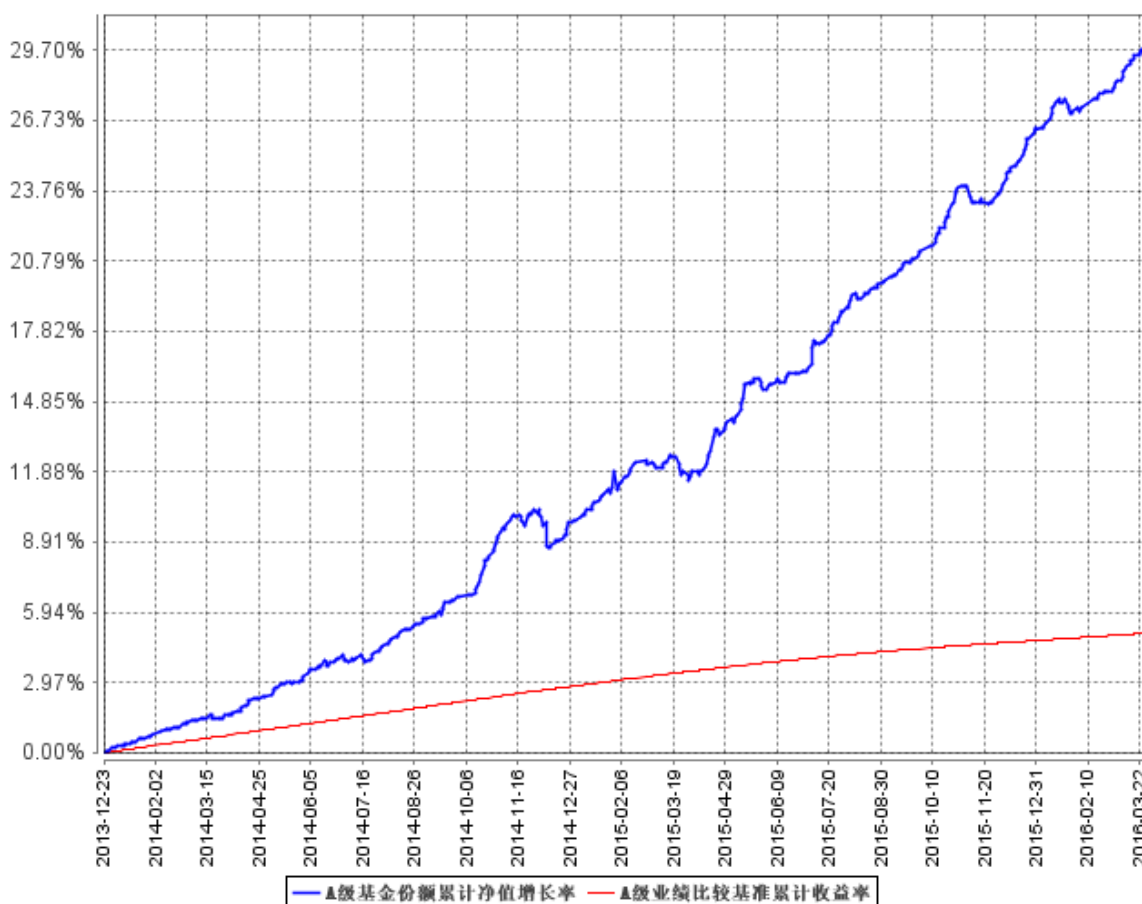
国开岁月鑒金定开信用债 C

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	2.48%	0.08%	0.31%	0.00%	2.17%	0.08%

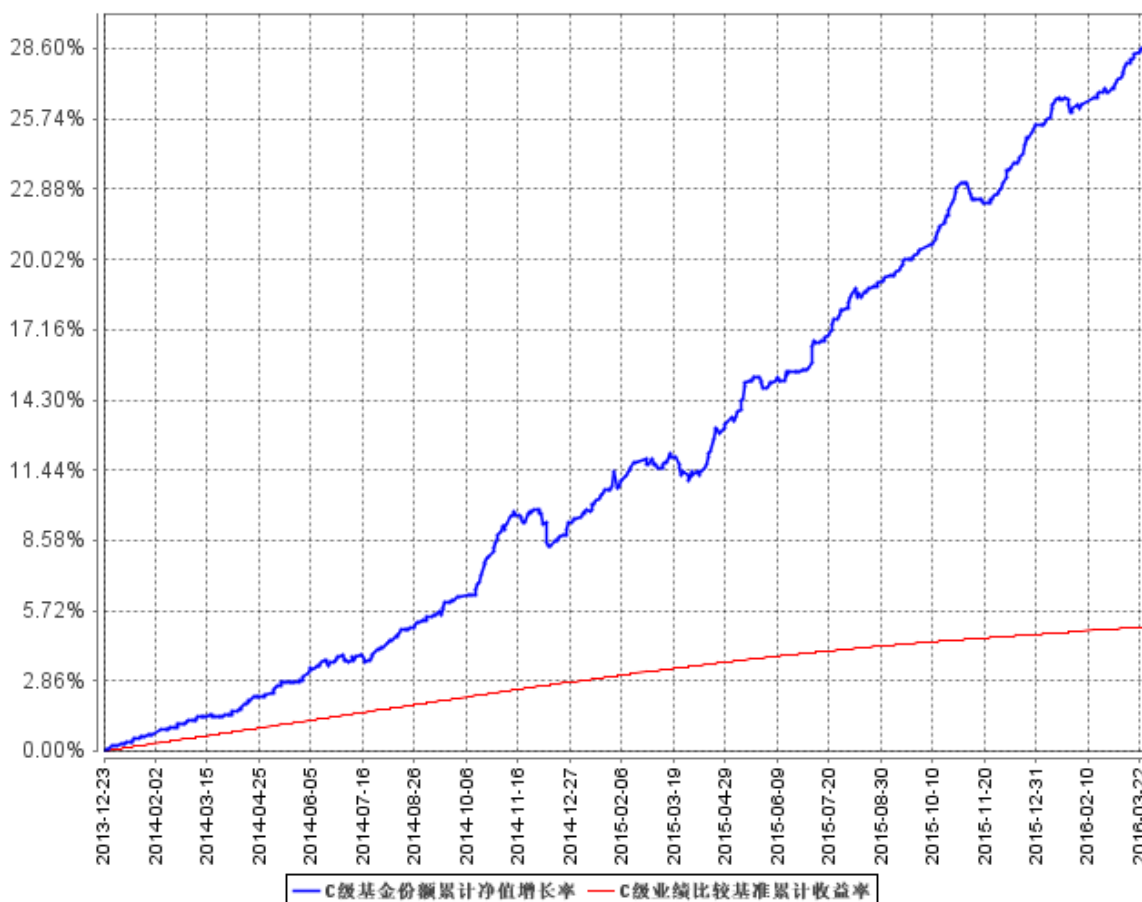
注：本基金业绩比较基准为 6 个月定期存款利率（税后）。

### 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

**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	-	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，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

今年一季度以来，出现一些新的变化。从国际上看，美联储加息预期延后，美元指数高位回落，人民币贬值压力与资本流出压力得到缓解。从国内看，首先是，在房地产和基建的带动下，经济出现一些好转迹象。3 月中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月回升 1.2 个百分点，重回扩张区间；中国非制造业商务活动指数为 53.8%，比上月回升 1.1 个百分点。1-2 月，规模以上工业企业利润总额同比增长 4.8%，利润增长由负转正。3 月出口（按人民币计）同比增长 18.7%，为 9 个月来首次增长；出口同比增长-1.7%，较上月-8%改善。其次是，在鲜菜和猪肉以及大宗商品的带动下，CPI、PPI 大幅回升，通胀预期升温。2 月 CPI 环比上涨 1.6%，同比上涨 2.3%，环比涨幅创 2008 年 2 月以来新高。2 月份 PPI 同比跌幅为 4.9%，跌幅比上月收窄 0.4 个百分点；环比跌幅为 0.3%，比上月收窄 0.2 个百分点。CPI 上涨的主要贡献为食品，同比上涨 7.3%，其中鲜菜和猪肉价格上涨为 CPI 贡献了约 63%，非食品仅上涨 1%；PPI 降幅收窄主要源于大宗商品反弹。2016 年初以来，大宗商品呈现反弹走势，铁矿石、钢铁、煤炭都经历了较大幅度上涨。此外，资金面受春节、央行公开市场操作、季末、央行 MPA 评估等因素影响，资金面波动频繁，呈现时点紧张的状态。最后，信用风险暴露不断，宏达、云峰、华昱、国裕物流、铁物资等都发行不同类型信用事件，市场对信用风险关注加大。

从债市利率走势看，汇率成为牵制利率进一步下行的因素，在公开市场逆回购利率持续持稳、货币市场短端回购利率下行受阻的情况下，利率类债券水平波动中温和回升，曲线增陡，而信用类债券，受到资管、理财等配置力量驱动，信用利差及绝对水平均被不断压缩，整体走低。

本基金在维持一定杠杆率水平的基础上，根据对宏观经济、资金面、利率走势的预判，提出利率将呈现区间窄幅波动的观点，加大利率债波段操作，增强组合收益，同时，对信用债加快交易频率，通过“一级申购、二级减持”的方式，博取价差。进入 3 月份，各经济数据呈现改善迹象，虽对持续性存疑，但短期内无法证伪，策略上转入防御，减持部分信用债券兑现收益、降低杠杆，减少利率债操作频率。

### 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 2.67%，国开岁月鑒金定开信用债 C 净值增长率 2.48%，业绩比较基准收益率为 0.31%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

年初信贷超预期、房地产市场火爆、大宗商品大涨等因素刺激下，经济边际有所改善，体现

在 PPI、PMI、进出口、工业企业利润等数据上均有好转。同时，天气因素导致蔬菜供需失衡、生猪库存低位导致猪肉大涨等因素影响下，CPI 也出现大幅反弹，虽然蔬菜价格随着天气转暖有望回落，但考虑到当前能繁母猪及生猪存栏仍处于低位、补栏周期较长，CPI 短期内依然面临一定的压力。基本面的经济和通胀两个核心指标都出现改善，市场风险偏好回升，令利率长端面临一定的调整压力。但是，去产能、调结构等背景下，宏观经济基础与内生复苏动力依然薄弱，经济改善持续性存疑，难以出现 2009 年“V”型复苏走势，债市虽有近忧但无远虑，短空长多，预计十年期国债 3.0~3.10%、十年期政策性金融债 3.5~3.60%将构成债市回调的重要阻力位。

对于信用债而言，泛资管下银行理财、资管等仍将是信用债的重要需求方。但近期不断爆出的信用事件、资金面阶段性紧张常态化下，单纯依赖中低评级信用债加杠杆获取高收益的模式受到挑战。调整并进一步完善信用分析框架，更加注重发行人自身所处行业、竞争力、主营业务、经营性现金流、债务压力等分析，信用风险定价模式的改变必将导致信用利差走势与二级市场流动性的分化。

#### 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	1,331,928,478.60	98.09
	其中：债券	1,331,928,478.60	98.09
	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	1,915,182.32	0.14
7	其他资产	24,018,566.19	1.77
8	合计	1,357,862,227.11	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	550,503,000.00	60.00
5	企业短期融资券	50,355,000.00	5.49
6	中期票据	729,333,000.00	79.49
7	可转债	1,737,478.60	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,331,928,478.60	145.16

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

### 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	60,858,000.00	6.63
2	101473011	14 丹东港 MTN001	500,000	52,090,000.00	5.68
3	101574008	15 渝开乾 MTN001	500,000	51,470,000.00	5.61
4	101572006	15 甘电投 MTN002	500,000	50,980,000.00	5.56
5	101560030	15 陕文投 MTN001	300,000	32,529,000.00	3.55

### 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	2,243.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,016,322.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,018,566.19

### 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	679,650.40	0.07

### 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	802,437,433.15	19,907,473.41
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	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  
2016 年 4 月 21 日