

国开泰富货币市场证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

基金管理人：国开泰富基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 月 15 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 1 月 14 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国开货币基金	
交易代码	000901	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 1 月 14 日	
报告期末基金份额总额	237,561,676.42 份	
投资目标	在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。	
投资策略	本基金在追求流动性、低风险和稳定收益的前提下，依据宏观经济、货币政策、财政政策和短期利率变动预期，综合考虑各投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况，进行积极的投资组合管理。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：七天通知存款利率（税后）。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的高流动性、低风险品种。本基金的预期风险和预期收益均低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	国开泰富基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国开货币 A	国开货币 B
下属分级基金的交易代码	000901	000902
报告期末下属分级基金的份额总额	216,509,962.38 份	21,051,714.04 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1月14日—2015年3月31日）	
	国开货币 A	国开货币 B
1. 本期已实现收益	9,176,434.91	3,083,799.74
2. 本期利润	9,176,434.91	3,083,799.74
3. 期末基金资产净值	216,509,962.38	21,051,714.04

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 03 月 31 日。

（4）本基金收益分配是按日结转份额。

（5）本基金基金合同生效日为 2015 年 01 月 14 日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国开货币 A

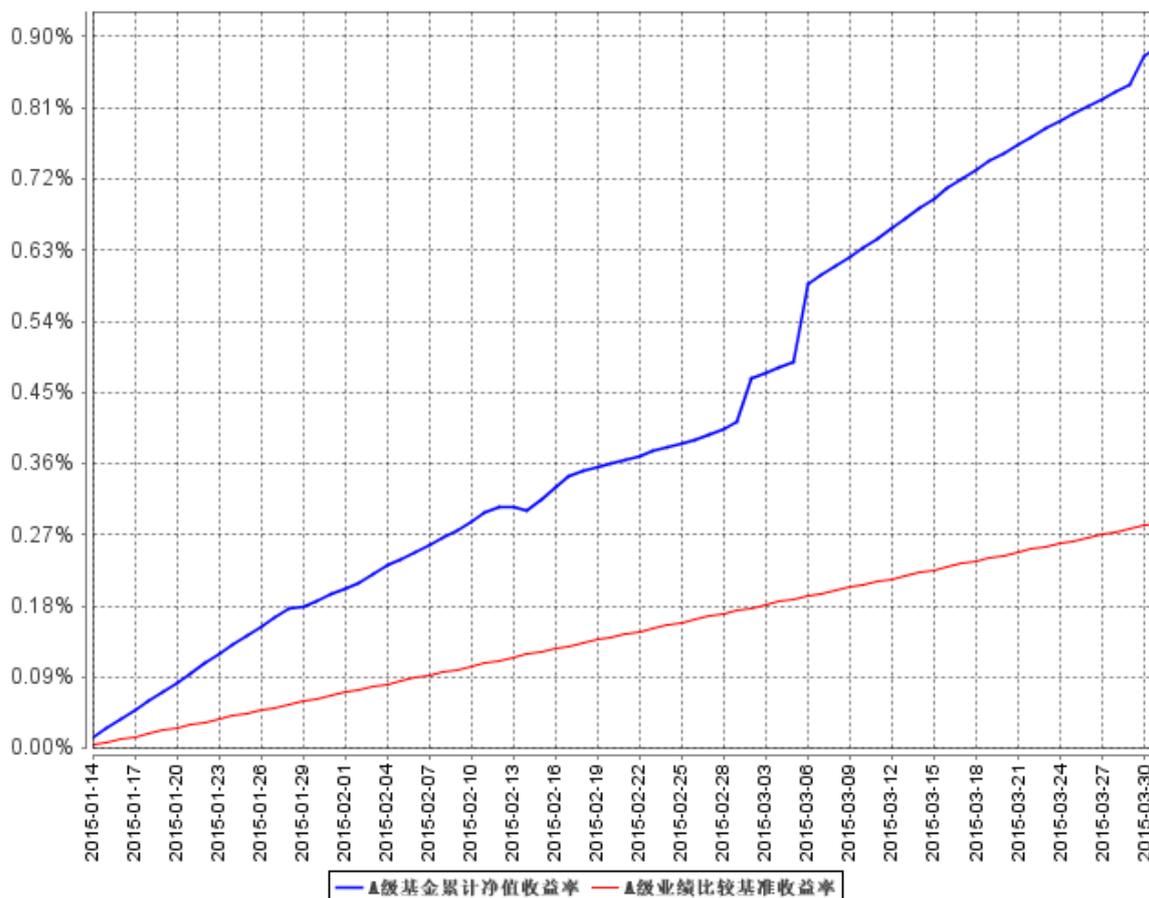
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.89%	0.01%	0.28%	0.00%	0.60%	0.01%

国开货币 B

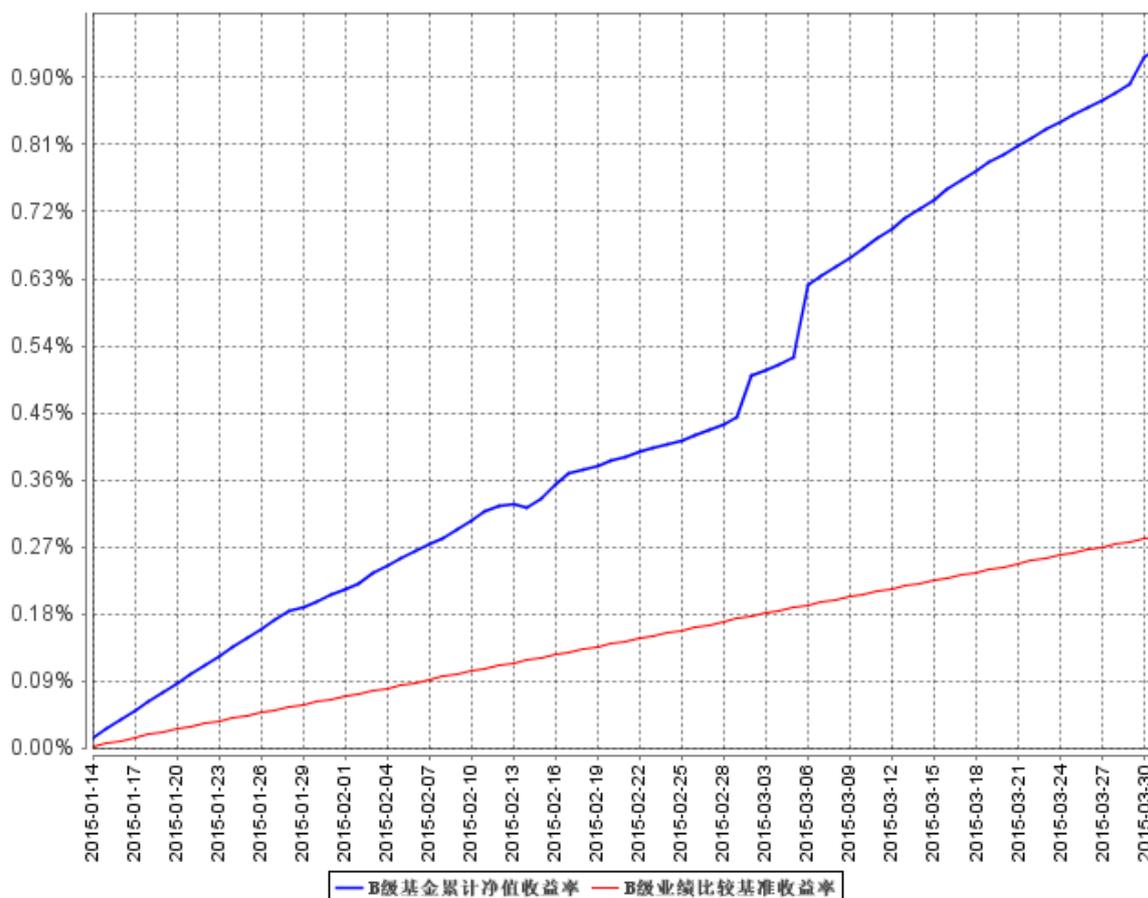
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.94%	0.01%	0.28%	0.00%	0.65%	0.01%

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

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



- 注：1、本基金业绩比较基准为七天通知存款利率（税后）；
- 2、本基金基金合同于 2015 年 1 月 14 日生效，至本报告期末未满 1 年；
- 3、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制的有关约定，本报告期处于建仓期内。

§ 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	投资部总经理，本基金经理	2013 年 12 月 23 日	-	1 年 8 个月	北京大学光华管理学院商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, 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

一季度, 制造业 PMI 指数、工业增加值等指标继续走低, 同时 CPI、PPI 双双维持低位徘徊, 暗示宏观经济依然疲弱, 同时通缩风险隐现。货币政策层面延续了去年以来的宽松基调, 相继实施了降准、降息等举措, 同时将公开市场回购利率多次下调, 意图消除之前阻挡中长端利率下行的障碍。受持续宽松政策影响, 股市大幅回升并连创近年来新高, 市场整体风险偏好抬升, 引发大类资产重新配置, 债市一季度宽松预期逐步兑现后利率先下后上有所反弹, 呈现宽幅振荡局面,

年初以来中低评级信用债信用利差小幅收窄后再度走阔。

本基金前期运作过程中，始终高度重视流动性、安全性和收益性三者之间的平衡，保持了较高的银行存款配置比例，同时及时把握住了去年年底以来股市向好、IPO 月度发行密集的有利时机，在交易所和银行间市场获取了较高的资金拆放收益，并利用债市收益率上行阶段的良好配置时点择机持仓部分现券头寸，整体组合稳健而富有弹性，并实现了良好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，国开货币 A 净值增长率 0.8869%，国开货币 B 净值增长率 0.9392%，业绩比较基准收益率为 0.2848%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014 年中国经济处于谷底徘徊阶段，全年 GDP 同比增长 7.4%，创下近 5 年来新低，工业增加值累计同比增长仅 8.3%。房地产趋势性下跌、制造业长期产能过剩、加上固定资产投资下降，是 2014 年以来经济增长乏力的主要原因。

进入 2015 年，1-2 月工业同比增速降至 6.8%，为近 5 年来最低水平。3 月以来煤和钢铁价格再创新低，预示工业领域通缩风险仍将延续，抑制工业增加值增长。1-2 月固定资产投资增速继续下滑至 13.9%，产能过剩和企业去杠杆令制造业投资持续低迷，增速仅为 10.6%，政策放松带来基建和地产投资短期回升，增速分别为 20.8%和 10.4%，但未来受到地方举债规范的约束，基建融资的资金来源可能受到影响。1-2 月地产投资同比增速 10.4%，虽较去年 12 月-2.1%的单月增速大幅回升，但 1-2 月地产销量增速跌幅扩大至-16.3%，新开工面积同比增速仍为负，显示房地产仍处于去库存阶段，新增投资依然谨慎。

2014 年 11 月底央行宣布降息以来，已经经历 2 次降息与 1 次降准，但经济相较降息前并未出现复苏，显示货币放松后资金脱实转虚，刺激股市大涨，但并未流入实体经济。先行指标 3 月制造业采购经理人指数（PMI）仅为 50.1，远低于该月份相较春节前的历史平均反弹水平。物价方面，2 月 CPI 为 1.4%，PPI 为-4.4%，原物料和制造业产品价格持续下降，通缩阴影仍存。

考虑到稳增长压力、外汇占款投放减少、通缩风险、实体经济融资成本依然高昂等情况，货币政策仍需要进一步放松，虽然可能滞后预期，但不会缺席，故从中长期来看，基本面与政策面仍将在中长期内支持债市的表现，社会无风险收益阶梯式下行的趋势不变。

对于信用类债券，由于地方债务融资平台政策进一步规范、房地产市场调整带来土地财政收入下滑、部分周期型产业债现金流恶化等因素，导致信用债面临一定的政策衔接风险以及刚兑破除的冲击，中低评级信用利差振荡中维持较高水平。但“化解”而非“捅破”的政策出发点，意

意味着整体信用风险仍可控，重点在于强化信用分析与甄别。

短期看，地方债务置换带来类利率债券供给的大增，在央行是否释放流动性支持的不明朗情况下，可能造成“地方债挤压正常利率债”配置需求，造成利率债收益率的较大幅度上扬（曲线增陡），进而推升整体债券的发行成本，这无疑与当前的经济基本面及降低实体经济融资成本相背离，故为了尽量避免地方债务置换对整体债券市场的冲击，预计央行通过 PSL、降准等方式进行政策放松与配合的概率偏大；股市的火爆，引发大类资产配置转移，资金“弃债捧股”明显，债市供需略有失衡，一定程度上也延缓了债券收益率的下行速度与幅度，使得债券收益率维持在历史较高水平，反而凸显了债券较高的安全收益边际。

随着公开市场逆回购操作主动下调利率，央行引导短端利率下行意图明显，而美联储加息预期缓和，也令人民币贬值预期得到喘息，一季度偏紧的资金面与较高的货币市场资金价格局面有望得到改善，但我们仍需要重点关注企业税收汇算清缴、股息分红、IPO 提速等临时性扰动因素对资金面的冲击。

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	固定收益投资	70,010,157.26	29.42
	其中：债券	70,010,157.26	29.42
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	34,600,285.90	14.54
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	131,025,090.78	55.06
4	其他资产	2,311,929.67	0.97
5	合计	237,947,463.61	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.89	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产余额比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	40
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	53
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	1

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180 天情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	78.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	8.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	12.63	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.19	-

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	摊余成本 (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	20,003,345.08	8.42
	其中：政策性金融债	20,003,345.08	8.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,006,812.18	21.05
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	70,010,157.26	29.47
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	140429	14 农发 29	200,000	20,003,345.08	8.42
2	011536001	15 中外运 SCP001	200,000	20,000,125.16	8.42
3	041465006	14 北营钢铁 CP001	200,000	19,973,169.59	8.41
4	041451055	14 八钢 CP004	100,000	10,033,517.43	4.22

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.09%
报告期内偏离度的最低值	0.00%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.03%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币 1.00 元。本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内，本基金持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值 20%。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,834,479.67
4	应收申购款	477,450.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,311,929.67

5.8.5 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	国开货币 A	国开货币 B
基金合同生效日（2015 年 1 月 14 日）基金 份额总额	3,050,089,390.02	1,284,021,089.15
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	133,086,002.71	53,826,649.42
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额	2,966,665,430.35	1,316,796,024.53
报告期期末基金份额总额	216,509,962.38	21,051,714.04

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§ 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货币市场证券投资基金的文件；
2. 《国开泰富货币市场证券投资基金基金合同》；
3. 《国开泰富货币市场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
2015 年 4 月 20 日