

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 3 季度报告

2016 年 9 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：2016 年 10 月 24 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 10 月 14 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 7 月 1 日起至 9 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	897,936,036.28 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	876,676,373.98 份	21,259,662.30 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7月1日—2016年9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	24,704,470.12	573,973.92
2. 本期利润	39,797,528.11	938,948.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0454	0.0442
4. 期末基金资产净值	971,702,482.32	23,478,306.23
5. 期末基金份额净值	1.108	1.104

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 09 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

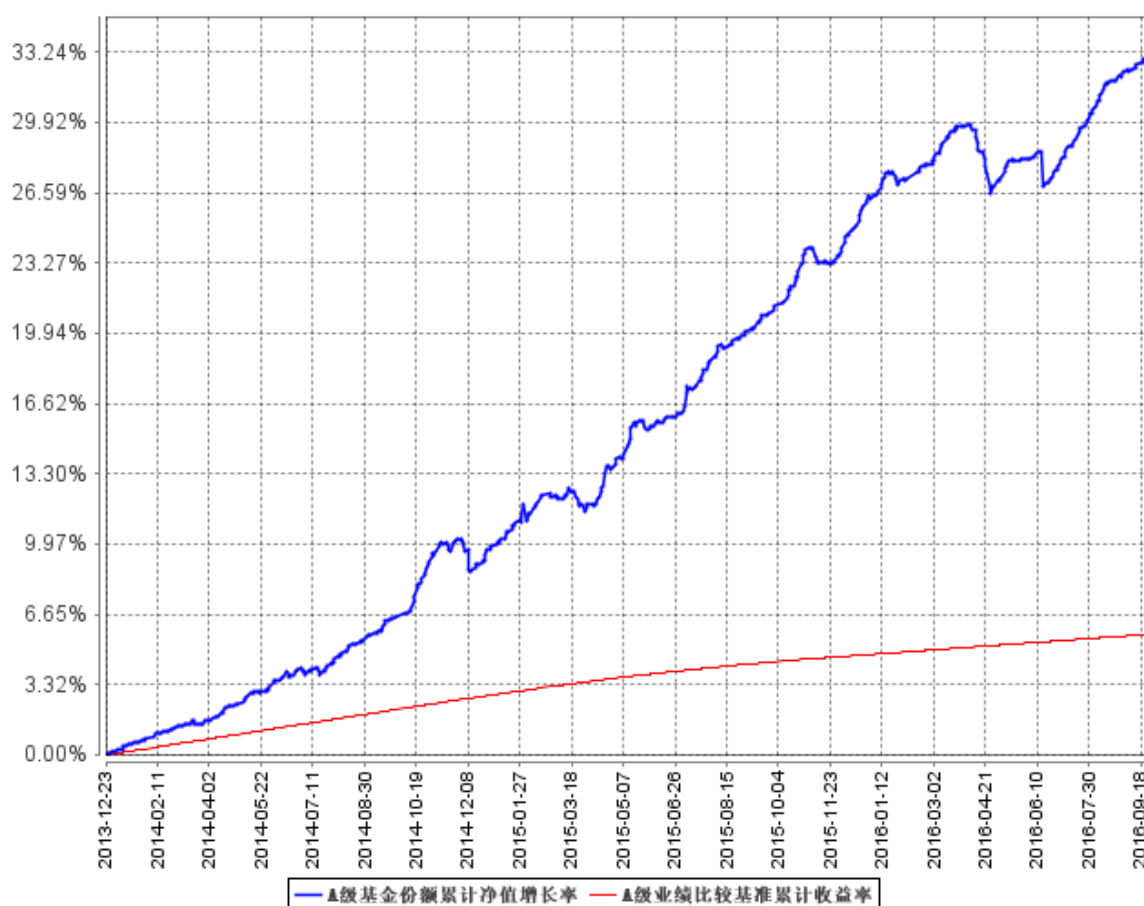
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.23%	0.07%	0.31%	0.00%	3.92%	0.07%

国开岁月鑒金定开信用债 C

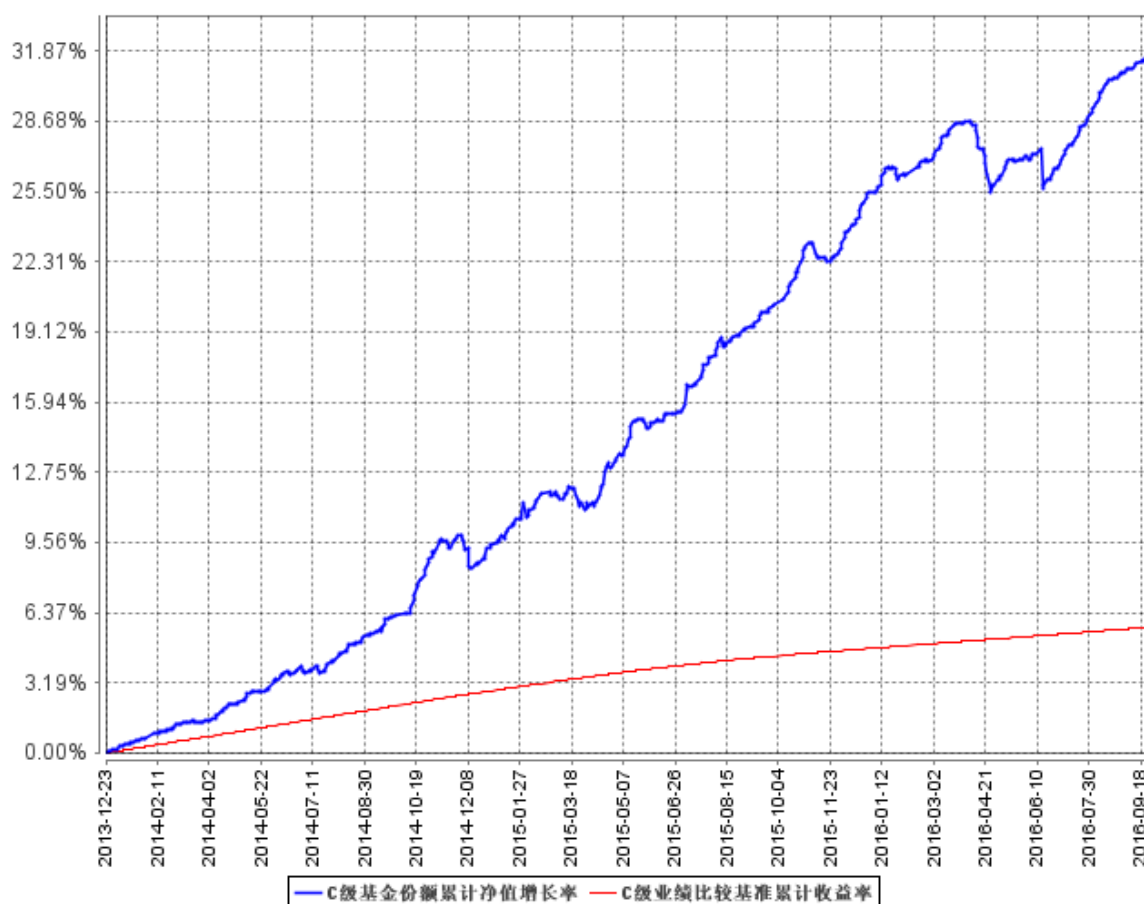
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.15%	0.06%	0.31%	0.00%	3.84%	0.06%

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	-	3 年 2 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年初，债券市场在配置压力和股市、汇市暴跌等因素的影响下，收益率大幅下行，但一季度末出现一些变化。首先，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。在上述因素的影响下，债券市场在 3 月底开始回调，收益率大幅上行，利率品平均回调幅度达 50BP 左右，部分中低评级的信用债因二级流动性快速衰竭，利率回调幅度甚至高达 100BP。

随着二季度各月份数据的陆续公布，市场焦点也重新回到经济复苏的可持续性上来。社会消费品零售总额同比名义增速从一季度末 10.5%回落至 5 月份的 10%；以美元计价的进出口贸易，虽然跌幅有所缩窄，但依然维持负增长态势，暗示内外需艰难徘徊，其中出口累计同比增速由一季度末-9.6%缩窄至 5 月末的-7.3%，进口累计同比增速由一季度末的-13.5%缩窄至-10.3%；全国固定资产投资（不含农户）虽有基建及房地产护航，但同比增速在一季度末达到 10.7%阶段性顶点后持续回落，5 月末仅有 9.6%，而民间固定资产投资自年初以来一路大幅下滑，至年初 10.1%增速下滑至 3.9%，加上第二产业及其中的制造业投资，增速也持续回落，令经济下行压力预期重新占据市场主流。与此同时，6 月份飞出英国脱欧“黑天鹅”，脱欧派在公投中胜出，大幅提升了全球的避险情绪，全球多国 10 年期公债利率步入负利率时代，市场对美联储的加息预期也大幅削弱甚至转为降息，海外对全球经济前景的悲观预期也传染至国内，推动国内债市利率快速下行。此外，受 4 月份信用事件的冲击，机构对债市信用风险偏好大幅下降，资金纷纷涌入利率类、高等级及城投类信用债，一定程度也加速了该类债券利率的下行速度，使得该类债券收益重新逼近年内低点。

8 月中旬公布了 7 月份的经济、金融数据后，在较差的经济数据和弱经济企业融资需求导致

的“资产荒”带动下，收益率下行突破前期低点。此时，市场出现一些新的变化。一是，本轮收益率下行幅度较大，机构获利颇丰，在收益率突破前期低点后，止盈压力剧增；二是，央行重启 14 天逆回购，造成资金面扰动，并提升银行资金成本，机构加杠杆行为受到限制；三是，宏观数据虽然较差，但中观数据如工业企业利润等却表现良好，经济悲观预期有所修正；四是，美联储官员讲话鹰派，美国加息概率上升，人民币贬值压力增大。此后，收益率出现一定调整。但是，经济内生动力仍然不强，主要依靠房地产和基建。房地产持续火爆不可持续，房地产投资数据也在三季度出现了一定下行，叠加国庆期间集中出台房地产调控政策，对房地产、经济的预期重回悲观，收益率也重新下行至前期低点附近。

本基金一季度基于利率将呈现区间窄幅波动的判断，在维持一定杠杆的水平上，一方面加大利率品的波段操作，提高组合收益，另一方面对信用债加快交易频率，通过“一级申购，二级卖出”的方式，博取一级价差，三月底策略转向防御。二季度基于对宏观基本面偏悲观的预期、利率的大幅调整，本基金策略上由防御逐步转向中性偏乐观，一方面为期间开放期流动性作准备，一方面根据债市的调整，在保持较高城投类债券仓位的基础上，加大了对中长期利率债及高等级信用债的配置与交易力度，波段操作，增强组合收益。三季度前半季度继续加大波段操作，尤其是高等级信用债的波段交易，此时利率债收益率下行到前期低点附近，呈现徘徊走势，但是高等级信用债不同品种和期限间却呈现差异，且总体上收益率下行滞后于利率债，八月中旬后基于利率到底的判断，减持波段操作的高等级信用债，并对组合进行减仓、调仓，减持长久期、低等级信用债，缩短组合久期，策略总体转向防守。

4.5 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 4.23%，国开岁月鎏金定开信用债 C 净值增长率 4.15%，业绩比较基准收益率为 0.31%。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,322,047,328.00	91.58

	其中：债券	1,322,047,328.00	91.58
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	90,000,495.00	6.23
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,051,235.33	0.07
8	其他资产	30,548,912.33	2.12
9	合计	1,443,647,970.66	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	482,964,328.00	48.53
5	企业短期融资券	120,590,000.00	12.12
6	中期票据	718,493,000.00	72.20
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,322,047,328.00	132.84

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	15京万通MTN001	600,000	61,770,000.00	6.21
2	101564021	15华能集MTN002	500,000	53,465,000.00	5.37
3	101572006	15甘电投MTN002	500,000	51,245,000.00	5.15
4	101473011	14丹东港MTN001	500,000	50,805,000.00	5.11
5	127375	16五家渠	500,000	50,215,000.00	5.05

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	28,933.46
2	应收证券清算款	698,176.21
3	应收股利	-
4	应收利息	29,821,802.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,548,912.33

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	876,676,373.98	21,259,662.30
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	-	-
报告期期末基金份额总额	876,676,373.98	21,259,662.30

§ 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 10 月 24 日