

国开泰富货币市场证券投资基金 2016 年 第 4 季度报告

2016 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国开货币	
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	668,046,044.89 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	188,884,267.13 份	479,161,777.76 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10月1日—2016年12月31日）	
	国开货币 A	国开货币 B
1. 本期已实现收益	1,352,280.14	2,648,025.49
2. 本期利润	1,352,280.14	2,648,025.49
3. 期末基金资产净值	188,884,267.13	479,161,777.76

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 12 月 31 日。

（4）本基金收益分配是按日结转份额。

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

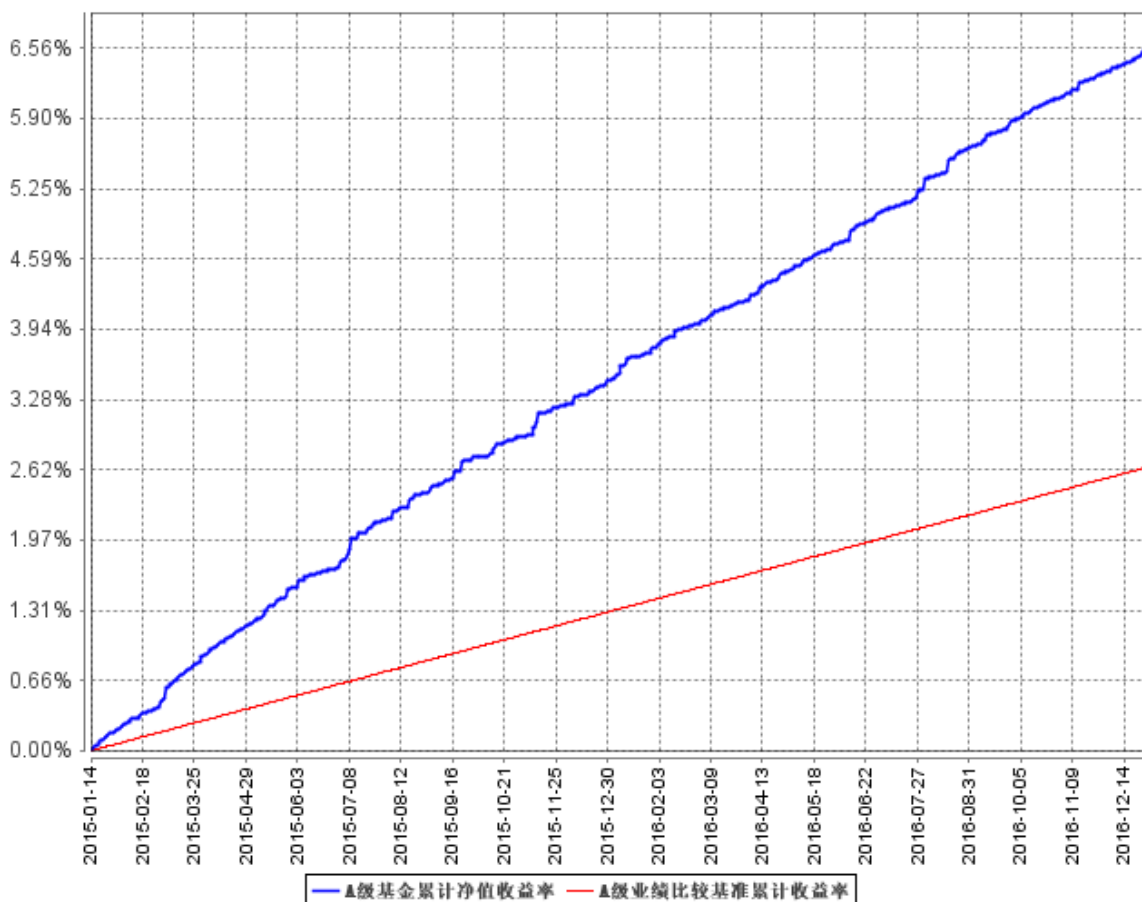
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6356%	0.0062%	0.3403%	0.0000%	0.2953%	0.0062%

国开货币 B

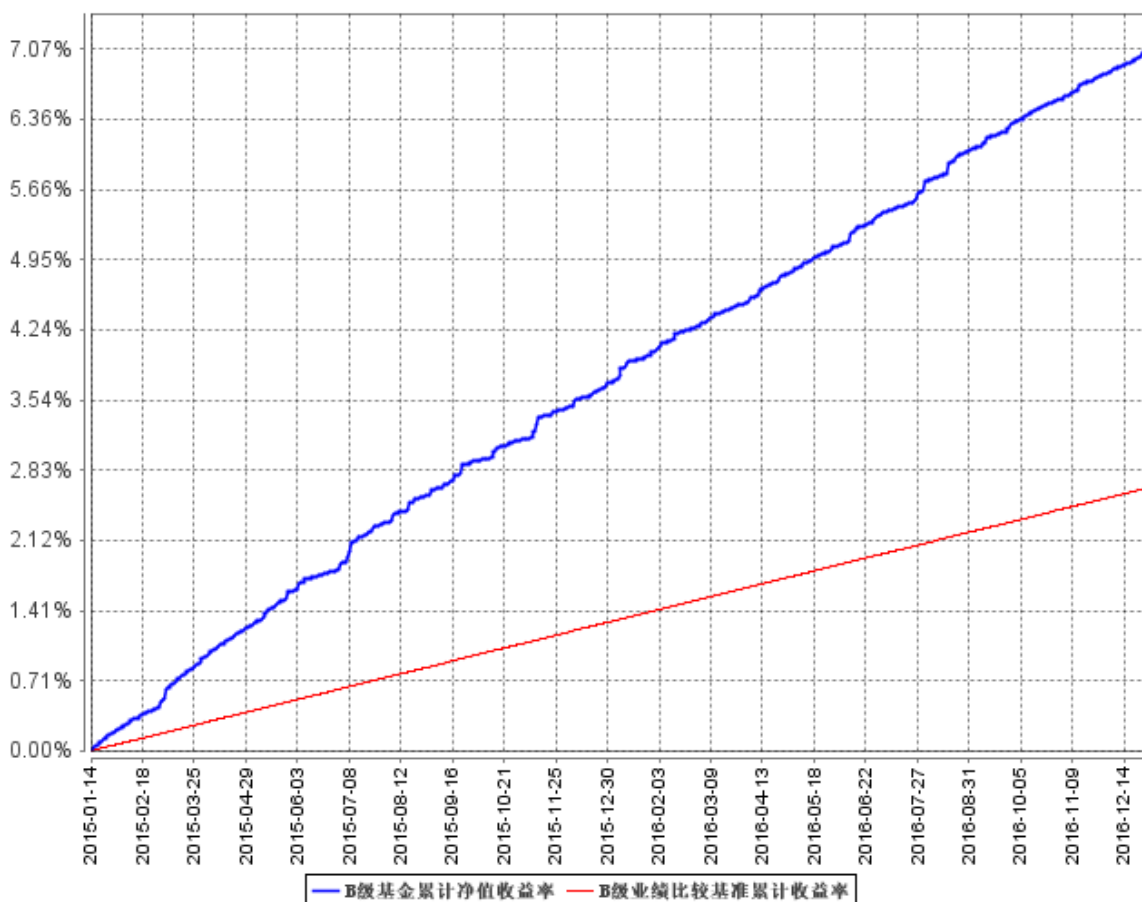
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6964%	0.0062%	0.3403%	0.0000%	0.3561%	0.0062%

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；
 3、按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制的有关约定。

§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，本基金基金经理	2015 年 1 月 14 日	-	3 年 5 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《国开泰富货币市场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 报告期内基金投资策略和运作分析

国庆长假后, 机构债市做多热情较旺, 以 10 年期国债为代表的利率债收益率再度下探至 2.6-2.70% 的年内低点。但随着 10 月 13 日美联储公布 9 月会议纪要, 美元 2017 年加息节奏预期加快, 美元指数屡破新高, 人民币汇率贬值预期升温, 叠加央行国庆节后在公开市场持续、大量回收流动性, 以及“缩短放长”边际效用的逐步显现, 10 月中下旬银行间市场资金利率显著上行, 月末 7 天加权平均利率较三季度末考核时点仍高出 49bp。资金持续偏紧、市场交易拥挤、机构获利了结心态较重, 债市交投情绪已较为脆弱。在央行或将表外理财纳入广义信贷核算、到期 MLF 未续作等利空消息冲击下, 国开债短端利率小幅上行约 13bp。11 月 9 日美国大选尘埃落

定，特朗普当选新一届美国总统，市场对美国财政政策加码预期较满，通胀预期走高，10 年美债利率上行 63bp，中美利差大幅压缩，直接制约国内利率的下行程度。与此同时，中小银行同业存单发行利率屡创新高的压力下，短端利率水平显著抬升、息差缩窄、机构开始去杠杆，月内 10 年国债收益率上行 21bp，5 年以内 AAA 等级信用债利率走高 40-80bp，二级估值走向熊平、一级发行失败增多。12 月中上旬资金价格仍居高不下，且新发布通胀、经济和金融数据普遍超预期，银行、保险大量赎回基金，导致“赎回基金——被动抛债——净值下跌”的螺旋式踩踏拥挤交易，债市收益率大幅飙升，加之爆发市场机构违约事件，严重打击债市交易依赖的信用基础，二级现券抛盘较重、债市继续大跌，10 年期国债与国开债一度上行至 3.4%与 4.0%上方，债市恐慌情绪达到极致，收益率上行速度与幅度甚至超越 2013 年“钱荒”，而债市的极速大幅调整，也危机整个金融体系与实体经济直接融资的稳定，在此背景下，12 月下旬央行加大投放力度，并引导大行向非银金融机构融出，资金紧张状况有所改善，债市情绪才有所企稳，收益率自高点有较大幅度的回落。

在三季度末，基于债券绝对收益、期限与信用利差均处于历史低位的状况，以及元旦及春节前资金规律性偏紧的预期，本基金对债市观点趋于谨慎，策略上转向防守，逐步减持债券、提升货币市场资金比例。但债市“踩踏式”调整的力度与速度还是超于了预期，在恐慌性抛压下，一方面重点做好杠杆与久期的控制以及日常流动性管理，另一方面也在研判市场调整的顶部信号。10 年期国债调整到 3.4%、10 年期国开债上行至 4%，基本达到历史均值水平；而银行同业存单最高利率接近 4.8-5.0%，倒逼企业类信用债发行利率水涨船高，或者纷纷取消发行，大幅度抬高了实体经济的融资成本，无疑不利于经济的持稳复苏；中长期信用债，二级交易利率水平超越同期限银行贷款基准利率 10-20%，债券直接融资相比贷款，优势不在；央行窗口指导银行类机构要确保非银类机构正常流动性需求……种种信号也暗示，债市调整阶段性接近尾声，故在下旬，本基金重点以银行存单为标的，适当增持 3-6 月银行存单，缩短收益。

4.5 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 0.6356%，国开货币 B 净值增长率 0.6964%，业绩比较基准收益率为 0.3403%。

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	418,596,483.96	60.68
	其中：债券	418,596,483.96	60.68
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	223,401,215.10	32.39
	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	33,516,406.70	4.86
4	其他资产	14,275,481.52	2.07
5	合计	689,789,587.28	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	11.75	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	20,994,768.51	3.14
	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

注：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	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	100
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 120 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	47.48	3.14
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	4.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	16.47	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	1.49	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	43.15	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	113.09	3.14

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 240 天情况。

5.5 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	30,102,462.83	4.51
	其中：政策性金融债	30,102,462.83	4.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	299,920,675.91	44.90
6	中期票据	-	-
7	同业存单	88,573,345.22	13.26
8	其他	-	-
9	合计	418,596,483.96	62.66
10	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。

5.6 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	011699628	16 陕煤化 SCP003	400,000	40,127,736.63	6.01
2	041669002	16 新兴 CP001	300,000	30,116,561.96	4.51
3	011698353	16 首钢 SCP003	300,000	30,014,873.21	4.49
4	041667007	16 富兴 CP001	200,000	20,172,002.91	3.02
5	150408	15 农发 08	200,000	20,067,639.19	3.00
6	041651011	16 保利久联 CP001	200,000	20,039,924.33	3.00
7	041664002	16 武清国资 CP001	200,000	20,036,773.79	3.00
8	011698200	16 扬子大桥 SCP001	200,000	19,998,685.48	2.99
9	011698356	16 大北农科 SCP001	200,000	19,963,916.13	2.99
10	011698874	16 沪华信 SCP004	200,000	19,927,443.91	2.98

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.7 “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	0.2293%
报告期内偏离度的最低值	-0.2091%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1078%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：本报告期内无负偏离度的绝对值达到 0.25%情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：本报告期内无正偏离度的绝对值达到 0.5%情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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	5,987,264.61
4	应收申购款	8,288,216.91
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	14,275,481.52

5.9.4 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
报告期期初基金份额总额	208,071,830.88	584,060,212.91
报告期期间基金总申购份额	238,200,405.96	687,678,642.46
报告期期间基金总赎回份额	257,387,969.71	792,577,077.61
报告期期末基金份额总额	188,884,267.13	479,161,777.76

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交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	红利发放	2016年10月 10日	198,079.32	198,079.32	0.00%
2	红利发放	2016年11月 1日	90,703.27	90,703.27	0.00%

3	红利发放	2016 年 12 月 1 日	142,988.16	142,988.16	0.00%
4	申购	2016 年 12 月 22 日	30,000,000.00	30,000,000.00	0.00%
合计			30,431,770.75	30,431,770.75	

§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
2017 年 1 月 20 日