

国泰金龙债券证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017-03-31

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2017-04-22

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

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

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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内基金的业绩表现

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期末按行业分类的股票投资组合

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

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

其他资产构成

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

影响投资者决策的其他重要信息

报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

备查文件目录

备查文件目录

存放地点

查阅方式

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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

国泰金龙债券

场内简称

基金主代码

020002

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2003-12-05

报告期末基金份额总额

5,807,821,497.14

投资目标

在保证投资组合低风险和高流动性的前提下，追求较高的当期收入和总回报，力求基金资产的稳定增值。

投资策略

以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。在对拟公开发行股票的公司进行充分研究的基础上，择机参与拟公开发行股票的首发申购。因申购所持有的股票资产自可上市交易之日起在 180 个自然日内卖出；因可转债转股所持有的股票资产自可上市交易之日起在 180 个自然日内卖出。

业绩比较基准

自 2015 年 9 月 1 日起，本基金的业绩比较基准由“中信全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。

风险收益特征

本基金属于收益稳定、风险较低的品种。

基金管理人

国泰基金管理有限公司

基金托管人

上海浦东发展银行股份有限公司

下属 2 级基金的基金简称

国泰金龙债券 A

国泰金龙债券 C

下属 2 级基金的场内简称

下属 2 级基金的交易代码

020002

020012

报告期末下属 2 级基金的份额总额

5,772,902,981.13

34,918,516.01

下属 2 级基金的风险收益特征

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

主基金(元)

A(元)

2017-01-01 - 2017-03-31

C(元)

2017-01-01 - 2017-03-31

本期已实现收益

42,146,786.10

244,078.29

本期利润

15,802,620.82

58,142.42

加权平均基金份额本期利润

0.0027

0.0016

期末基金资产净值

5,929,619,991.29

35,005,271.98

期末基金份额净值

1.027

1.002

注：（1）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。

（2）所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。

基金净值表现

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
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

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 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

0.29%

0.05%

-0.13%

0.06%

0.42%

-0.01%

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 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

0.19%

0.05%

-0.13%

0.06%

0.32%

-0.01%

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
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

注：1、本基金合同生效日为2003年12月5日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2、自2015年9月1日起，本基金的业绩比较基准由“中信全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。

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
C

注：1、本基金合同生效日为2003年12月5日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2、自2015年9月1日起，本基金的业绩比较基准由“中信全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2017-01-01至2017-03-31）

其他指标

报告期（2017-03-31）

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

吴晨

本基金的基金经理、国泰信用互利分级债券、国泰双利债券、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫保本混合、国泰民惠收益定期开放债券、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合的基金经理、绝对收益投资（事业）部副总监（主持工作）

2010-04-29

-

15年

硕士研究生，CFA，FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004年9月至2005年10月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010年4月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理；2010年9月至2011年11月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理；2012年9月至2013年11月兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理；2013年10月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理；2016年1月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理，2016年12月起兼任国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2017年3月起兼任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2014年3月至2015年5月任绝对收益投资（事业）部总监助理，2015年5月至2016年1月任绝对收益投资（事业）部副总监，2016年1月起任绝对收益投资（事业）部副总监（主持工作）。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年开年至2月上旬，受监管趋严预期升温以及央行公开市场等发行利率上调影响，债券收益率出现明显上行；2月中下旬，在期货基差收敛、央行定向降准例行考核、MLF续作等推动下，收益率出现回落；3月上旬市场预期1-2月经济数据向好，各类监管政策传闻、美联储加息美债带动叠加对季末资金面担忧下，收益率再度上行；3月中下旬利空因素逐步释放，收益率有所回落，整体呈震荡走势。从资金面来看，春节前后和3月央行两次上调逆回购、MLF中短期货币政策利率10bp，资金面波动加大。3月中下旬临近MPA考核，资金价格持续上行，银行间7天回购加权平均利率上行至5.0%，隔夜加权利率上行至

3.3%，跨月资金融出减少，非银融资成本明显抬升。3月末资金面紧张缓解，央行暂停逆回购，公开市场投放缩量，资金面平稳跨季，MPA考核对市场影响不及预期。一季度货币市场利率中枢整体较2016年明显抬升（7天回购利率从2.55%上升至3.08%），货币政策稳中偏紧逐渐明朗。

本基金在本季度对信用债投资维持中短组合久期，配置品种以中高信用资质短融和公司债为主，适当进行了利率债的波段操作，同时对持仓品种进一步进行排查、梳理及结构调整，并积极参与转债打新操作。

报告期内基金的业绩表现

国泰金龙债券A 在2017年第一季度的净值增长率为0.29%，同期业绩比较基准收益率为-0.13%。

国泰金龙债券C 在2017年第一季度的净值增长率为0.19%，同期业绩比较基准收益率为-0.13%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度从基本面来看，2016年国庆和2017年3月期间各地相继出台地产限购政策，30个大中城市商品房销售数据随之出现明显下滑并持续负增，对投资端时滞将会在二季度开始显现。基建方面，2017年中央定调财政政策“更加积极有效”，2016年实际赤字率

3.8%，预计今年将维持该水平或者更高，但单纯依靠基建来维系经济平稳运行难度较大。

通胀方面，二季度在食品拖累、非食品稳步提升的共同影响下，CPI同比自2月低点逐步回升，上半年高点在2%附近。海外市场来看，特朗普上台后医改和税改方案均难度重重，特朗普效应和再通胀预期减弱，2017年欧洲地区面临大选，不确定性因素增加对全球债市形成支撑。资金面方面，4月、5月为财政缴税大月，MLF到期以及半年末效应，叠加近期央行暂停公开市场操作不作为态度，二季度资金面并不乐观。监管政策方面，2月、3月同业存单净增量剧增，金融去杠杆风险尚未完全释放，理财新规、大资管统一监管、同业存单纳入同业负债等均有有望在二季度落地。总体而言，伴随主动补库存向被动补库存切换、金融监管政策落地的相继到来，二季度债市投资机会或再度显现。拐点信号出现前，可维持之前的短久期防御策略；待拐点信号出现，可转守为攻，逐步拉长组合久期，提高组合进攻性。信用债投资方面，信用利差目前仍处于历史较低水平，在经济疲弱及公开市场融资难度日益加大的背景下，二季度信用风险仍较大，信用利差面临走扩可能，中低信用资质债券仍需谨慎。

2017年第二季度本基金将继续控制组合久期，保持适度杠杆，把握利率债波段操作的机会；加强对信用风险的防范，精选个券，并在控制风险的情况下适度参与转债市场投资，积极降低组合波动率，继续寻求基金净值的平稳增长。

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

投资组合报告

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

权益类投资

-

-

其中：股票

-

-

2

固定收益投资

7,212,202,072.90

96.97

其中：债券

7,212,202,072.90

96.97

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

129,322,218.93

1.74

7

其他资产

96,116,396.73

1.29

8

合计

7,437,640,688.56

100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号

行业类别

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

A

农、林、牧、渔业

-

-

B

采矿业

-

-

C

制造业

-

-

D

电力、热力、燃气及水生产和供应业

-

-

E

建筑业

-

-

F

批发和零售业

-

-

G

交通运输、仓储和邮政业

-

-

H

住宿和餐饮业

-

-

I

信息传输、软件和信息技术服务业

-

-

J

金融业

-

-

K

房地产业

-

-

L

租赁和商务服务业

-

-

M

科学研究和技术服务业

-

-

N

水利、环境和公共设施管理业

-

-

O

居民服务、修理和其他服务业

-

-

P

教育

-

-

Q

卫生和社会工作

-

-

R

文化、体育和娱乐业

-

-

S

综合

-

-

合计

-

-

注： 本基金本报告期末未持有股票。

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
序号

股票代码

股票名称

数量（股）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

286,786,000.00

4.81

2

央行票据

-

-

3

金融债券

193,620,000.00

3.25

其中：政策性金融债

193,620,000.00

3.25

4

企业债券

3,480,128,249.90

58.35

5

企业短期融资券

2,664,664,000.00

44.67

6

中期票据

554,004,000.00

9.29

7

可转债（可交换债）

32,999,823.00

0.55

8

同业存单

-

-

9

其他

-

-

10

合计

7,212,202,072.90

120.92

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

019552

16 国债 24

2,600,000

258,804,000.00

4.34

2

011698854

16 兖州煤业 SCP007

2,000,000

199,700,000.00

3.35

3

160213

16 国开 13

2,100,000

193,620,000.00

3.25

4

011698761

16 东航股 SCP016

1,700,000

170,119,000.00

2.85

5

011698782

16 海沧投资 SCP003

1,500,000

150,120,000.00

2.52

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。

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
序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

公允价值变动总额合计(元)

-

国债期货投资本期收益（元）

-

国债期货投资本期公允价值变动(元)

-

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

其他资产构成

单位：人民币元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

248,315.05

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

93,922,153.57

5

应收申购款

1,945,928.11

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

96,116,396.73

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：人民币元

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

110032

三一转债

11,106,000.00

0.19

2

113009

广汽转债

2,092,608.00

0.04

3

110034

九州转债

916,340.70

0.02

4

127003

海印转债

851,067.00

0.01

5

110035

白云转债

789,972.40

0.01

6

113010

江南转债

732,421.20

0.01

7

123001

蓝标转债

433,162.20

0.01

8

128013

洪涛转债

182,652.80

0.00

9

110031

航信转债

166,635.00

0.00

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

开放式基金份额变动

单位：份

项目

国泰金龙债券

国泰金龙债券 A

国泰金龙债券 C

报告期期初基金份额总额

5,955,431,263.01

33,681,273.64

报告期期间基金总申购份额

30,341,595.49

16,473,958.31

减：报告期期间基金总赎回份额

212,869,877.37

15,236,715.94

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

5,807,821,497.14

5,772,902,981.13

34,918,516.01

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目

国泰金龙债券

国泰金龙债券 A

国泰金龙债券 C

报告期期初管理人持有的本基金份额

报告期期间买入/申购总份额

报告期期间卖出/赎回总份额

报告期期末管理人持有的本基金份额

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

-
-
-

注： 本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

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

合计

注：本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目

持有份额总数

持有份额占基金总份额比例

发起份额总数

发起份额占基金总份额比例

发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金

-%

-%

基金管理人高级管理人员

-%

-%

基金经理等人员

-%

-%

基金管理人股东

-%

-%

其他

-%

-%

合计

-%

-%

报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别

报告期内持有基金份额变化情况

报告期末持有基金情况

序号

持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间

期初份额

申购份额

赎回份额

持有份额

份额占比

机构

1

2017 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日

4,816,954,720.62

0.00

0.00

4,816,954,720.62

0.8294

个人

-

-

-

-

-

-

-

产品特有风险

当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

- 1、关于同意设立国泰金龙系列证券投资基金的批复
- 2、国泰金龙系列证券投资基金基金合同
- 3、国泰金龙系列证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>