

国开泰富货币市场证券投资基金 2015 年 第 3 季度报告

2015 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 26 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 10 月 19 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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 | 229,575,024.79 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 | 141,316,247.23 份 | 88,258,777.56 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7月1日—2015年9月30日） | |
|-------------|---------------------------|---------------|
| | 国开货币 A | 国开货币 B |
| 1. 本期已实现收益 | 1,105,497.00 | 1,015,563.37 |
| 2. 本期利润 | 1,105,497.00 | 1,015,563.37 |
| 3. 期末基金资产净值 | 141,316,247.23 | 88,258,777.56 |

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 09 月 30 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

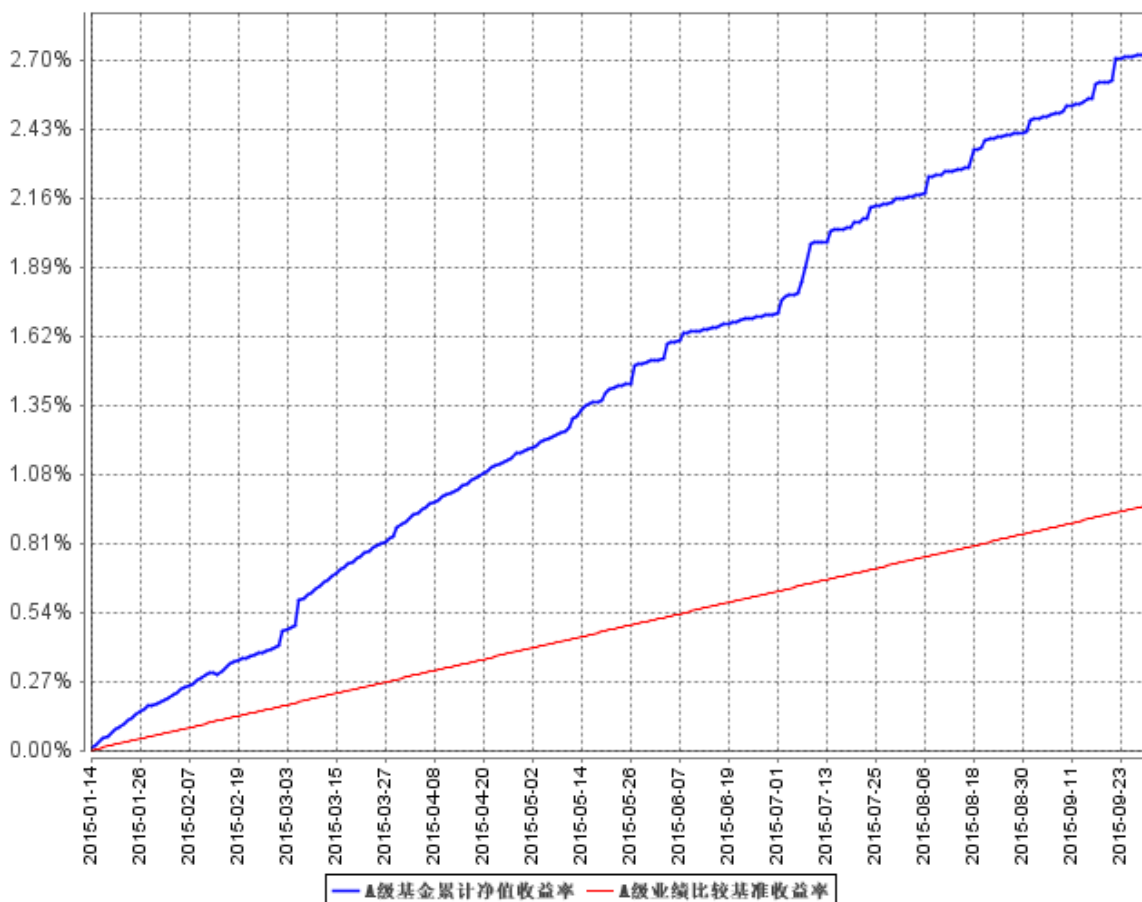
| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|---------|---------|
| 过去三个月 | 1.0225% | 0.0189% | 0.3403% | 0.0000% | 0.6822% | 0.0189% |

国开货币 B

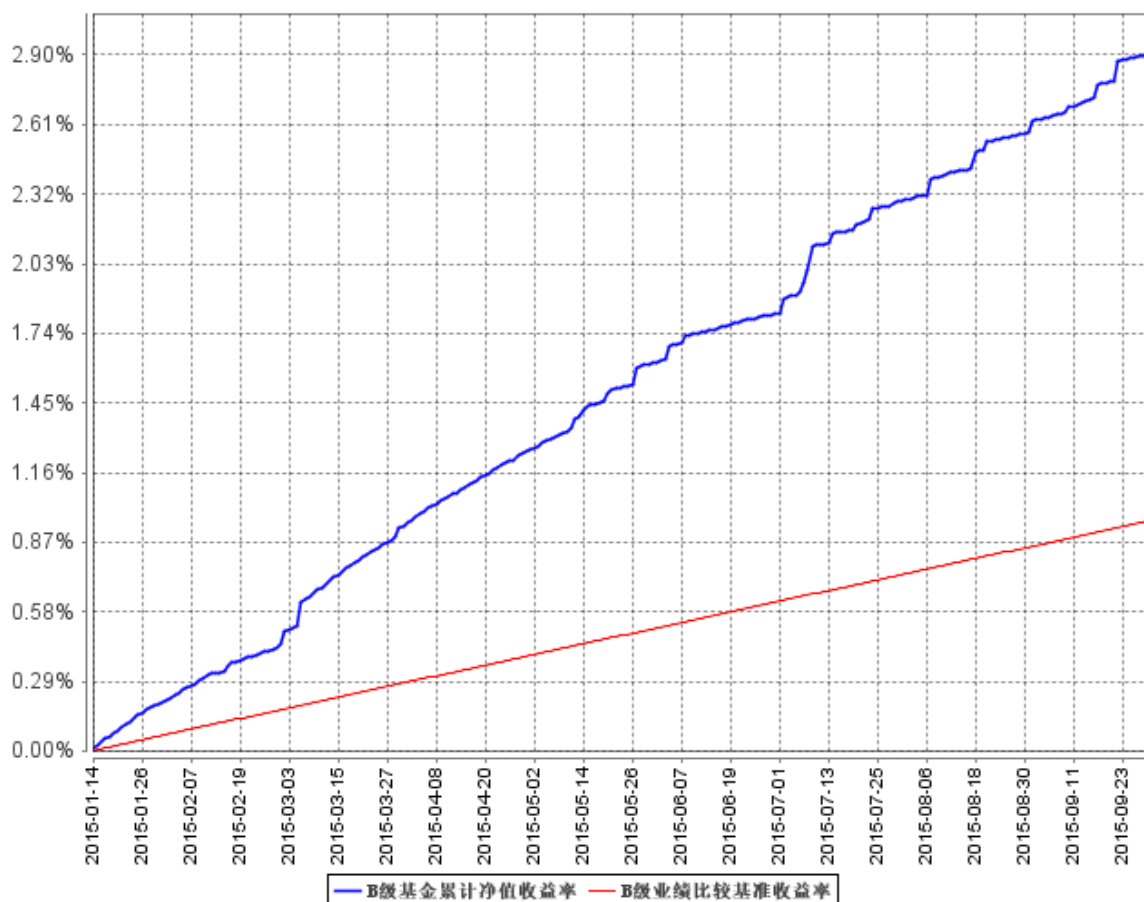
| 阶段 | 净值收益率① | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|---------|---------|
| 过去三个月 | 1.0833% | 0.0189% | 0.3403% | 0.0000% | 0.7430% | 0.0189% |

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 | - | 2 年 3 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

三季度, 经济基本面进一步下滑, 官方制造业 PMI 跌至荣枯线下方、财新制造业 PMI 屡创新低, 工业增加值低位运行。在此背景下, 货币政策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操作利率下调, 其中, 7 天逆回购利率自二季度 2.50% 下调至 2.35%, 并改革存款准备金考核制度, 降低资金面的波动, 有意维持货币市场宽松、平稳的低利率环境。此外, 股市大跌导致风险偏好降低、IPO 暂停, 大量股市资金和打新资金转移到货币市场和债券市场。在基本面、资金面、资产配置等的共同作用下, 债券市场平坦化大幅下行,

10 年国债收益率累计下行 36BP，10 年国开债收益率累计下行 39BP。

本基金在运作过程中，针对货币市场的走势，重点化解资金的再投资压力，在平衡流动性的基础上，提高稍长期限债券的投资比例，获取骑乘收益和曲线平坦化收益，并精选个券提高组合收益率，同时适度运用杠杆，获取债券与货币市场的息差收益。整体组合稳健而富有弹性，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 1.0225%，国开货币 B 净值增长率 1.0833%，业绩比较基准收益率为 0.3403%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015 年世界经济形势风云变幻，在美国经济缓慢复苏、欧洲经济有所改善和日本经济持续疲弱的背景下，中国经济承受较大的下行压力。外部需求乏力，内部需求不佳，房地产投资跟传统制造业增速有所回落，使得投资及消费两驾马车同时刹车，而进出口也起伏不定，促使宏观调控政策在“保持稳增长、促改革、调结构、惠民生”中更偏向“保增长”，短期内通过地方债务置换与松绑平台发债限制，加大基础设施投资和刺激国内消费需求，以积极的财政政策增加公共支出，以较宽松的货币政策疏通货币政策向实体经济的传导路径，自 2014 年 11 月以来，中国进入降息、降准周期，货币政策将继续保持相对宽松，为实体经济服务。

2015 年三季度，观测投资、消费、PMI 等月度指标，经济仍处于下滑通道，GDP 破 7% 的概率较大。三季度，在猪肉等食品价格的带动下，居民消费价格指数有所回升，但随着影响消退，居民消费价格指数有所下行、上 2% 的可能性很小；工业生产者出厂价格指数继续大幅下跌，已经连续 43 个月同比下跌，整体看通胀压力不大、主要面临通缩风险。四季度是全年经济的重头，在一系列宽松政策的刺激下，以及大量批复项目的带动下，四季度经济有望低位企稳。特别需要关注的是，自 6 月中下旬以来，股市快速大幅下跌令市场始料未及，其造成的“财富幻觉”破灭对后续消费领域以及对部分依赖股市融资的企业所带来的资金压力的负反馈须高度关注，并将在一定程度上拖累经济。

自 2014 年 11 月起至 2015 年 9 月底，央行已宣布五次降息、三次降准，一年贷款基准利率已降至 4.60%，是新中国成立以来的历史最低值，但实体经济“融资难、融资贵”的问题并没有显著解决，从“宽货币”到“宽信用”的传导路径仍存在障碍，如何进一步降低中长端利率，仍是政策需要迫切解决的问题。考虑到稳增长压力、外汇占款投放减少、实体经济融资成本依然高昂等情况，2015 年四季度货币政策宽松的基调不会改变。三季度股市资金流入货币市场和债券

市场后，资金利率维持低位、债券收益率不断下行。四季度，虽然股灾惨痛仍历历在目，但风险释放后，股市 3000 点附近企稳，风险偏好有所回暖，资金有流出货币市场和债券市场的迹象，给资金面和债券市场造成回调压力。但在稳增长背景下，资金面整体预计将较为平稳，股市上涨幅度也有限，对债券市场冲击较小。

截止三季度，3.2 万亿置换额度已使用 2 万亿，地方债置换和新增额度剩余 1.347 万亿，平均每月 4490 亿元，供给方面压力较小；9 月份美联储加息落空后，12 月份成为了最大的可能，美国加息影响我国资本流动，将会给国内资本市场带来较大压力。整体来看，在收益率僵持一个月之后，在基本面的确认下，市场选择了向下突破，10 年国债收益率接近 3%，10 年国开债券收益率接近 3.5%。但在绝对点位很低，基本面并未大幅恶化的背景下，收益率要突破 3%、3.5% 等关键位置较难；另一方面，资金的宽松状态不会变、基本面短期也难言好转的背景下，收益率也不存在大幅上行的压力。综合来说，利率四季度预计将在低位区间震荡。

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 | 181,202,996.69 | 75.48 |
| | 其中：债券 | 181,202,996.69 | 75.48 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 41,000,421.50 | 17.08 |
| | 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 | 3,081,904.17 | 1.28 |
| 4 | 其他资产 | 14,780,772.76 | 6.16 |
| 5 | 合计 | 240,066,095.12 | 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 | 3.88 | |
| | 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 | 9,999,865.00 | 4.36 |
| | 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 | 105 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 125 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 66 |

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 | 19.20 | 4.36 |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30 天(含)-60 天 | 21.93 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60 天(含)-90 天 | 4.42 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90 天(含)-180 天 | 30.75 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180 天(含)-397 天(含) | 21.83 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 98.13 | 4.36 |

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 | 10,097,876.15 | 4.40 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,097,876.15 | 4.40 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 171,105,120.54 | 74.53 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 181,202,996.69 | 78.93 |
| 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 | 041560014 | 15 森工集 CP001 | 200,000 | 20,201,990.58 | 8.80 |
| 2 | 041461064 | 14 青投 CP002 | 200,000 | 20,088,939.60 | 8.75 |
| 3 | 041469060 | 14 东特钢 CP002 | 100,000 | 10,151,605.91 | 4.42 |
| 4 | 041552001 | 15 科达洁能 CP001 | 100,000 | 10,121,885.86 | 4.41 |
| 5 | 140305 | 14 进出 05 | 100,000 | 10,097,876.15 | 4.40 |
| 6 | 041560003 | 15 中南方 CP001 | 100,000 | 10,096,702.36 | 4.40 |
| 7 | 041465006 | 14 北营钢铁 CP001 | 100,000 | 10,096,613.90 | 4.40 |
| 8 | 011599038 | 15 山煤 SCP003 | 100,000 | 10,085,027.64 | 4.39 |
| 9 | 041464071 | 14 国裕物流 CP002 | 100,000 | 10,072,761.50 | 4.39 |
| 10 | 041561026 | 15 渝化医 CP001 | 100,000 | 10,070,591.86 | 4.39 |

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 | 39 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.4458% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.1782% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.2779% |

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 | 4,905,516.96 |
| 4 | 应收申购款 | 9,875,255.80 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 14,780,772.76 |

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 |
|----------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 84,912,662.54 | 67,567,937.38 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 218,388,064.36 | 223,109,273.38 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 161,984,479.67 | 202,418,433.20 |
| 报告期期末基金份额总额 | 141,316,247.23 | 88,258,777.56 |

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 |
|----|------|------|---------|---------|------|
|----|------|------|---------|---------|------|

| | | | | | |
|----|------|--------------------|---------------|---------------|-------|
| 4 | 红利发放 | 2015 年 9 月 2 日 | 28,098.99 | 28,098.99 | 0.00% |
| 3 | 申购 | 2015 年 8 月 31 日 | 20,000,000.00 | 20,000,000.00 | 0.00% |
| 2 | 红利发放 | 2015 年 8 月 3 日 | 18,120.10 | 18,120.10 | 0.00% |
| 1 | 申购 | 2015 年 7 月 14 日 | 10,000,000.00 | 10,000,000.00 | 0.00% |
| 合计 | | | - | - | |

§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 10 月 26 日