

国金通用鑫利分级债券型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

基金管理人：国金通用基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 月 17 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，投资者在做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 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国金通用鑫利分级	
场内简称	-	
交易代码	000453	
前端交易代码	-	
后端交易代码	-	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2014 年 1 月 21 日	
报告期末基金份额总额	4,587,281.85 份	
投资目标	本基金主要投资于债券等证券品种，在合理控制信用风险的基础上，通过积极主动的管理，力求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金不做积极主动的大类资产配置，在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，确定组合的久期及利率期限结构，进行组合资产的类属配置和个券选择，并根据相关影响因素的变化情况，对投资组合进行动态调整。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为债券型基金，属于低风险基金产品，其预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	国金通用基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国金通用鑫利分级 A	国金通用鑫利分级 B
下属分级基金的场内简称	-	-

下属分级基金的交易代码	000454	000455
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	3,211,097.31 份	1,376,184.54 份
下属分级基金的风险收益特征	鑫利分级 A 为低预期风险、收益相对稳定的基金份额。	鑫利分级 B 为中高预期风险、收益相对较高的基金份额。

注：无

§ 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1日—2015年3月31日）
1. 本期已实现收益	5,555,442.64
2. 本期利润	1,362,727.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0227
4. 期末基金资产净值	4,447,611.79
5. 期末基金份额净值	0.970

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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。

3、自 2015 年 3 月 27 日起，本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值方法进行调整，采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。

3.2 基金净值表现

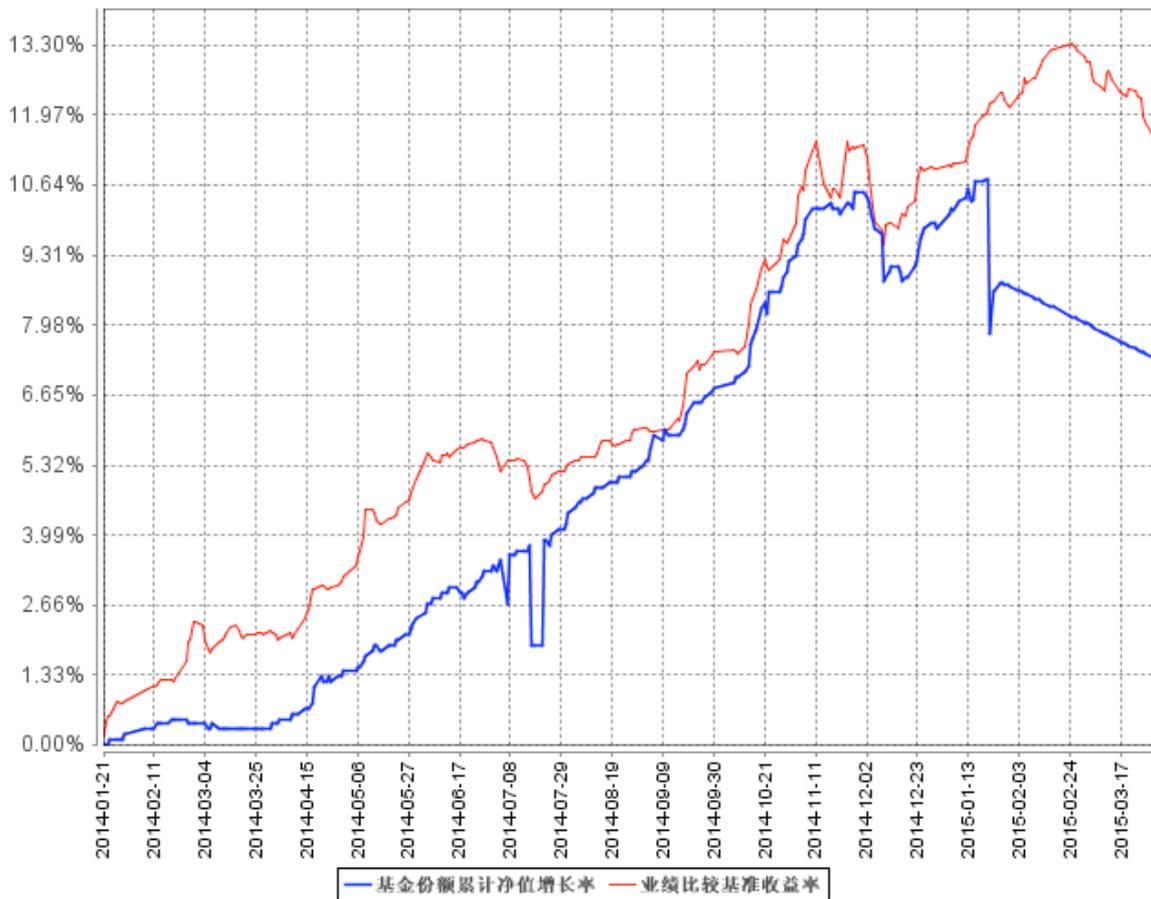
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-11.69%	1.33%	0.32%	0.12%	-12.01%	1.21%

注：本基金的业绩比较基准为：中国债券总指数

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

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



3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2015年1月1日 — 2015年3月31日）
A类基金份额与B类基金份额配比	2.33333337: 1
期末A类基金份额参考净值	1.007
期末A类基金份额累计参考净值	-
A类基金累计折算份额	2,475,152.46
期末B类基金份额参考净值	0.882
期末B类基金份额累计参考净值	-

A 类基金预计年收益率 (单利)	3.6%
---------------------	------

注：1、根据《基金合同》规定，鑫利 A 年约定收益率在每次开放日首日重新设定开放日次日（即 2015 年 1 月 22 日）起适用的鑫利 A 的年约定收益率。

2、鑫利 A 在 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 1 月 21 日年约定收益率为 5.2%，开放日次日 2015 年 1 月 22 日至本报告期末鑫利 A 的年约定收益率为 3.6%。

§ 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		
徐艳芳	基金经理	2014 年 1 月 21 日	-	6	徐艳芳女士，中国青年政治学院学士、清华大学硕士，历任香港皓天财经公关公司咨询师、英大泰和财产保险股份有限公司投资经理、国金通用基金管理有限公司固定收益投资分析师；截止至本报告公告之日，徐艳芳女士同时兼任国金通用鑫盈货币基金、国金通用国鑫发起式基金、国金通用金腾货币基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金通用基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环

节严格控制交易公平执行。

在投资决策内部控制方面，本基金管理人建立了统一的投资研究管理平台和全公司适用的投资对象备选库和交易对象备选库，确保各投资报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金通用基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行。

在投资决策内部控制方面，本基金管理人建立了统一的投资研究管理平台和全公司适用的投资对象备选库和交易对象备选库，确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享有平等的机会。健全投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内自主决策。建立投资组合投资信息的管理及保密制度，通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式，对持仓和交易等重大非公开投资信息采取保密措施。

在交易执行控制方面，本基金管理人实行集中交易制度，基金交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

在本报告期，本基金管理人管理有 6 只基金产品，分别为 2 只混合型基金、1 只指数基金、2 只货币基金和 1 只债券型基金，不存在非公平交易情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的监控制度，报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

随着年度经济增长目标也大幅下调，一季度国内经济增速继续下滑，工业增速下行至 2009 年以来的低点，制造业和地产投资增速持续下滑，虽有基建托底，投资增速下滑压力较大，而消费也疲弱不振，进出口表现不佳。在内需不旺、经济下行的环境下，通胀水平也大幅下行，通缩隐忧难消。

由于基本面下行压力增大，财政政策和货币政策力度加强，政策托底经济的意向明显。受积极政策提振，资金风险偏好加强，权益市场表现火爆，而债券市场则疲弱不振。由于遭遇巨额赎回，本基金调整投资策略，在充分考虑安全性和流动性的基础上，保持稳健的操作风格，适时调整组合资产的配置，大幅降低债券仓位占比，防范流动性风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金份额净值收益率为-11.69%，同期业绩比较基准收益率为 0.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

PMI 指标偏弱，新订单指数下行，后续经济增长动能不足，虽有政策托底，但具体效应仍有时滞，预计二季度经济仍在寻底过程中，待地产投资增速有所好转，下行风险才会阶段性环境。通胀方面，随着猪肉价格的好转，大宗的反弹，预计后续通缩压力有所缓解，通胀低位企稳回升。

由于基本面偏弱，央行预计继续维持资金面宽松，而资金的无风险利率下行，风险偏好抬升，权益市场的吸金能力较强，而债券市场仍面临发行压力和资金流出压力，看好有票息保护的短端品种。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，自 2015 年 1 月 26 日起至 2015 年 3 月 31 日止，本基金的基金资产净值连续二十个工作日低于五千万元人民币。

§ 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	固定收益投资	735,116.40	7.51
	其中：债券	735,116.40	7.51
	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	9,030,213.80	92.22
7	其他资产	27,221.20	0.28
8	合计	9,792,551.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	735,116.40	16.53
8	其他	-	-
9	合计	735,116.40	16.53

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	128007	通鼎转债	5,310	735,116.40	16.53

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：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股指期货交易情况说明**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本期基金投资组合前十名证券的发行主体中，未有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内收到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

本基金本报告期末未投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	23,092.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,128.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,221.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	128007	通鼎转债	735,116.40	16.53

5.11.5 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。

5.11.6 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	国金通用鑫利分级 A	国金通用鑫利分级 B
报告期期初基金份额总额	93,406,808.03	129,931,780.17
报告期期间基金总申购份额	-	416,871.45
减:报告期期间基金总赎回份额	92,670,863.18	150,471,887.97
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	2,475,152.46	21,499,420.89
报告期期末基金份额总额	3,211,097.31	1,376,184.54

注：1. 总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

2. 本基金管理人以 2015 年 1 月 19 日为折算基准日，对在该日登记在册的鑫利 A 份额和鑫利 B 份额办理了折算业务。

§ 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**

注：基金管理人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

注：基金管理人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

本报告期内，基金管理人根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及基金管理人网站进行了如下信息披露：

- 1、2015 年 1 月 5 日披露了《国金通用基金管理有限公司关于旗下基金的基金资产净值、基金份额净值及基金份额累计净值的公告》；
- 2、2015 年 1 月 15 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金开放日常申购、赎回业务的公告》；
- 3、2015 年 1 月 15 日披露了《关于国金通用鑫利分级债券型证券投资基金之鑫利 A 利差值设定的公告》；

4、2015 年 1 月 17 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金之鑫利 A、鑫利份额折算方案的公告》；

5、2015 年 1 月 20 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金之鑫利 A、鑫利 B 份额折算结果公告》；

6、2015 年 1 月 22 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告》；

7、2015 年 1 月 22 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金之鑫利 A 年约定收益率的公告》；

8、2015 年 1 月 24 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金之鑫利 A、鑫利 B 申购与赎回确认结果公告》；

9、2015 年 3 月 7 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金招募说明书（更新）》；

10、2015 年 3 月 7 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金招募说明书（更新）摘要》；

11、2015 年 3 月 30 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金 2014 年年度报告》；

12、2015 年 3 月 30 日披露了《国金通用鑫利分级债券型证券投资基金 2014 年年度报告（摘要）》；

13、本报告期内，本基金开放申赎后，基金管理人按照《证券投资基金信息披露管理办法》的规定每个开放日公布基金份额净值。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、国金通用鑫利分级债券型证券投资基金基金合同；
- 3、国金通用鑫利分级债券型证券投资基金托管协议；
- 4、国金通用鑫利分级债券型证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 14 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金通用基金管理有限公司
2015 年 4 月 20 日