

国泰金龙债券证券投资基金

【2015】半年度报告摘要

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、操纵市场和不正当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整。本基金与基金管理人管理的其他基金资产、投资资产之间资产隔离严格，公平对待，基金管理人小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作，精心管理基金资产，有效保障投资人的合法权益。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 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《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内幕风险控制制度和流程，对各个环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金投资组合，切实防范利益输送行为。

（一）本基金管理人所管理的基金投资组合间向交易价差分析
根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金组合、组合间日向交易记录配对，通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下，且大部分溢价率均值超过96%置信度等于0的t检验。

（二）扩展时间窗口下的价差分析
本基金管理人选取T+3RIT+3RIT为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作比较，并以此为依据，进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析，对于有足够多观测样本的基金配对（样本数≥30），溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

（三）基金投资组合间模拟溢价金额分析
对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能产生不公平交易和利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
本报告期内，本基金与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。

4.4 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
上半年国内经济延续前阶段态势，增长乏力，制造业投资放缓，在房地产销量放缓的背景下，房地产业投资的增速持续放缓，消费乏力，由于季节性限制三公消费等因素，整体上也难有起色，同时CPI当月同比连续低于2%的水平，也给货币政策放松提供良好环境，在此背景下央行和银保监会因降低社会融资成本的压力，上半年连续通过降息降准以及定向降准来向市场释放流动性，债券市场收益率走了个V型走势，一度受宽货币以及货币政策放松影响，10年期公开收益率下了30~40bp左右，二季度以后由于市场对地方政府债务置换的担忧，基本面削弱以及货币政策持续宽松的情况并没有主导债券市场，市场收益率有明显回升，二季度末长期利率的收益率基本回到今年年初水平。由于货币市场资金充裕，二季度开始短期收益率下行非常明显，期限利差大幅扩大，信用利差也有一定收窄。债市市场明显明显的过山车走势，1,2月有相当幅度的调整，4,5月转市大幅上涨，而6月下旬随着股票市场的大幅调整，相当部分的转债价格回调至50%，有些已经跌破年初价格。

本基金在上半年维持相对中性的组合久期，适当进行了波段操作，同时持对品种进一步进行排查，梳理，进行结构调仓，在1月中旬调低了转债仓位，4月初适当增加转债投资比例，在6月上旬开始逐步降低仓位。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
国泰金龙债券A在2015年上半年的净值增长率为6.59%，同期业绩比较基准收益率为1.82%。国泰金龙债券C在2015年上半年的净值增长率为36.38%，同期业绩比较基准收益率为1.02%。

4.5 管理人投资策略、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年下半年，经济震荡下行的整体格局难以避免，预计二季度GDP 同比增长增速至6.9%，工业增加值增速回落至5.9%左右，6月CPI 同比增速大幅升至1.3%，持续低于2%的水平。6月份预计为9000亿，社融增量预计1.3万亿左右，社融余额增速回落至11%，M2约为10.6%—10.8%，但财政赤字增速稳定，通胀仍无压力，留给货币政策为充足的调节空间，因此经济失速的风险较小，流动方面，在M2及社融余额同比增速低于历史均值的情况下，货币市场难以重回宽松，流动性紧张的情况将对债券市场仍然造成支撑，但是，随着货币刺激政策的不断出台，尤其是房地产政策的调整，使得市场对经济走出低谷的预期将逐步提升，央行放松的压力有所减小，但受到地方政府债务置换的压制，预计2015年下半年债券市场仍将以震荡为主。

2015年下半年我们将保持相对中性的组合久期以及持仓结构，维持略低的杠杆水平，进行一定波段操作；在控制风险的情况下参与转债市场投资，积极捕捉波段投资机会，继续寻求基金水平的平稳增长。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营副总经理负责，成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被扭曲或存在失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为首要原则。

4.7 管理人报告期内基金可供分配利润的说明
截止本报告期末，基金可供分配利润为25,044,989.05元，可供分配的份额利润为0.070元/份。本基金管理人根据本基金基金合同和相关法律法规的规定已于2015年1月23日进行利润分配，每10 份基金份额派发红利1.252元；于2015年1月26 日进行利润分配，每10 份基金份额派发红利1.1572元。

截止本报告期末，金龙债券C 基金期末可供分配利润为7,908,790.39元，可供分配的份额利润为0.0693元。本基金管理人根据本基金基金合同和相关法律法规的规定已于2015年1月23日进行利润分配，每10 份基金份额派发红利1.220元；于2015年1月26日进行利润分配，每10 份基金份额派发红利0.9253元。

截止本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利润。

4.8 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
无。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守信用情况说明
本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对国泰金龙债券证券投资基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的约定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵守守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的约定，对国泰金龙债券证券投资基金的投资运作进行了认真复核，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。该基金本报告期内进行了一次利润分配，分配金额为94,078,088.36元。

5.3 托管人对本半年度报告内财务信息内容的真实、准确和完整发表的说明
本报告期内，由国泰金龙债券基金管理人编制本托管人复核的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分不在托管人复核范围内）、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表
会计主体：国泰金龙债券证券投资基金
报告截止日：2015年6月30日

资产	本报告 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
货币、		
银行存款	516,418.42	19,382,380.29
结算备付金	32,308,756.72	76,529,160.11
存出保证金	111,155.05	29,592.11
交易性金融资产	750,494,334.30	1,373,568,313.88
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	750,494,334.30	1,373,568,313.88
资产支持证券投资	-	-
持有至到期投资	-	-
应收金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	88,158.65	26,158,271.54
应收利息	21,256,459.11	30,069,766.93
应收股利	-	-
应收申购款	3,482,995.05	349,763.13
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	808,254,753.19	1,526,568,714.50
负债和所有者权益		
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	301,600,000.00	632,799,959.40
应付赎回款	-	-
应付利息	2,046,079.67	46,243,115.98
应付管理人报酬	251,262.24	181,043.46
应付托管费	82,754.49	103,863.92
应付销售服务费	30,841.01	8,676.33
应付基金投资	1,912.60	7,041.00
应付股利	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	74,596.69	124,336.49
所有者权益	303,688,447.51	678,968,883.79
所有者权益合计	303,688,447.51	678,968,883.79
实收基金	-	-
未分配利润	47,312,526.44	762,756,183.64
所有者权益合计	303,688,447.51	678,968,883.79
所有者权益合计	808,254,753.19	1,526,568,714.50

注：报告截止日2015年6月30日，下编A类基金份额净值1.070元，下编C类基金份额净值1.068元，基金份额总额504,266,305.68份，下编A类基金份额总额338,635,356.93份，下编C类基金份额总额123,630,948.72份。

6.2 利润表
会计主体：国泰金龙债券证券投资基金
会计期间：2015年1月1日至2015年6月30日

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入		
1.利息收入	61,895,592.10	92,688,389.14
其中：存款利息收入	27,581,339.84	69,039,780.67
其中：存放同业存款利息收入	512,448.95	703,986.31
其中：买入返售金融资产收入	-	-
其中：债券利息收入	27,068,161.01	69,258,792.38
其中：股利收入	-	-
2.投资收益	43,227,894.93	-201,090.60
其中：股票投资收益	-	-
其中：基金投资收益	-	-
债券投资收益	43,227,894.93	-201,090.60
资产支持证券投资	-	-
持有至到期投资	-	-
公允价值变动收益	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-19,104,688.43	32,379,356.46
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	1,911,148.76	141,122.61
二、费用		
1.管理人报酬	1,836,193.24	4,181,383.91
2.托管费	646,064.44	1,394,460.68
3.销售服务费	138,444.21	115,736.50
4.交易费用	9,572.02	22,622.49
5.利息支出	4,498,526.40	11,252,503.36
6.其他费用	4,498,526.40	11,252,503.36
其中：销售服务费（专设）	90,633.97	59,799.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	44,622,950.22	75,789,866.93
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	44,622,950.22	75,789,866.93

注：报告截止日2015年6月30日，下编A类基金份额净值1.070元，下编C类基金份额净值1.068元，基金份额总额504,266,305.68份，下编A类基金份额总额338,635,356.93份，下编C类基金份额总额123,630,948.72份。

6.3 利润分配表
会计主体：国泰金龙债券证券投资基金
会计期间：2015年1月1日至2015年6月30日

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、收入		
1.利息收入	61,895,592.10	92,688,389.14
其中：存款利息收入	27,581,339.84	69,039,780.67
其中：存放同业存款利息收入	512,448.95	703,986.31
其中：买入返售金融资产收入	-	-
其中：债券利息收入	27,068,161.01	69,258,792.38
其中：股利收入	-	-
2.投资收益	43,227,894.93	-201,090.60
其中：股票投资收益	-	-
其中：基金投资收益	-	-
债券投资收益	43,227,894.93	-201,090.60
资产支持证券投资	-	-
持有至到期投资	-	-
公允价值变动收益	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-19,104,688.43	32,379,356.46
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	1,911,148.76	141,122.61
二、费用		
1.管理人报酬	1,836,193.24	4,181,383.91
2.托管费	646,064.44	1,394,460.68
3.销售服务费	138,444.21	115,736.50
4.交易费用	9,572.02	22,622.49
5.利息支出	4,498,526.40	11,252,503.36
6.其他费用	4,498,526.40	11,252,503.36
其中：销售服务费（专设）	90,633.97	59,799.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	44,622,950.22	75,789,866.93
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	44,622,950.22	75,789,866.93

6.3 所有者权益（基金净值）变动表
会计主体：国泰金龙债券证券投资基金
本报告期：2015年1月1日至2015年6月30日

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日
一、期初余额		
1.实收基金	516,418.42	19,382,380.29
2.未分配利润	32,308,756.72	76,529,160.11
3.存出保证金	111,155.05	29,592.11
4.交易性金融资产	750,494,334.30	1,373,568,313.88
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	750,494,334.30	1,373,568,313.88
资产支持证券投资	-	-
持有至到期投资	-	-
应收金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	88,158.65	26,158,271.54
应收利息	21,256,459.11	30,069,766.93
应收股利	-	-
应收申购款	3,482,995.05	349,763.13
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	808,254,753.19	1,526,568,714.50
负债和所有者权益		
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付金融负债	-	-
应付基金投资	1,912.60	7,041.00
应付股利	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	74,596.69	124,336.49
所有者权益	303,688,447.51	678,968,883.79
所有者权益合计	303,688,447.51	678,968,883.79
实收基金	-	-
未分配利润	47,312,526.44	762,756,183.64
所有者权益合计	303,688,447.51	678,968,883.79
所有者权益合计	808,254,753.19	1,526,568,714.50

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。
4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明
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》、《基金管理人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

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：二〇一五年八月二十八日

1 重要提示
基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字确认，并由董事长签发。
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规定，于2015年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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预示其未来表现，投资者有风险，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及其更新。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。
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6月30日止。

2 基金简介

2.1基金基本情况			
基金简称	国泰金龙债券		
基金代码	020002		
交易代码	020002		
基金运作方式	契约型		
基金合同生效日	2002年12月13日		
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		
报告期末基金份额总额	471,312,526.44份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称	国泰金龙债券A 国泰金龙债券C		
下属分级基金的交易代码	020002 020012		
报告期末下属分级基金的份额总额	365,390,364.11份 115,722,161.33份		

2.2 基金产品说明	
投资目标	在保证投资组合低风险和流动性的前提下，追求长期、稳定的资本增值和回报，力求基金资产的保值增值。
投资策略	以长期利率趋势分析为基础，结合中国中期经济周期，宏观政策及时效政策曲线分析，通过债券期限和收益率曲线配置等方式，实施和跟踪的债券投资管理。在对公开市场发行股票的公司进行充分分析的基础上，选择具备公开市场发行条件的申购，因申购所持有的股票资产自公开市场交易之日起在180个自然日内卖出。
业绩比较基准	本基金以中证全债指数收益率作为衡量基金业绩的比较基准。
风险收益特征	本基金属于收益稳健、风险较低的基金。

2.3 基金管理人和基金托管人		
项目	基金管理人	基金托管人
名称	国泰基金管理有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名 联系电话 电子邮箱	廖原 021-61618888 laoyao09@pudong.com
客户服务电话	(021) 31080000, 400-888-8888	96528
传真	021-31061100	021-63002540

2.4 信息披露方式	
登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金信息披露网站	上海虹口区公平路18号4号楼5层大厦16层1-10室

3 主要财务指标和基金净值表现
金额单位：人民币元

	报告期（2015年1月1日至2015年6月30日）	
3.1.1期间数据和指标	国泰金龙债券A	国泰金龙债券C
本期3次定期收益	58,115,484.97	5,612,163.68
本期利润	39,034,162.67	5,588,767.48
加权平均基金份额本期利润	0.0747	0.0638
本基金份额净值增长率	6.59%	6.39%
3.1.2期末数据和指标	报告期末2015年6月30日	报告期末2015年6月30日
期末可供分配基金份额利润	0.0704	0.0693
期末基金资产净值	380,635,363.96	123,630,961.72
期末基金份额净值	1.070	1.068

注：(1)经中国证监会批准，国泰金龙债券基金于2008年6月3日刊登公告，自2008年6月5日起增收取销售服务费的C类收费模式。

(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。

3.2 基金净值表现							
3.2.1 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							
国金基金 债券A							
	基金份额净值增长率 (①)	基金份额净值增长率 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	
过去一个月	-0.28%	0.10%	0.22%	0.04%	-0.02%	0.06%	
过去三个月	2.98%	0.14%	1.20%	0.04%	1.78%	0.10%	
过去六个月	6.59%	0.18%	1.52%	0.03%	4.77%	0.10%	
过去一年	12.76%	0.19%	7.26%	0.16%	6.50%	0.03%	
过去三年	26.12%	0.13%	14.65%	0.10%	11.47%	0.03%	
自基金合同生效起至今	97.30%	0.22%	53.84%	0.09%	43.46%	0.13%	

国泰金龙债券C							
阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④	
过去一个月	-0.28%	0.11%	0.22%	0.04%	-0.04%	0.07%	
过去三个月	2.80%	0.14%	1.20%	0.04%	1.60%	0.10%	
过去六个月	6.39%	0.18%	1.52%	0.03%	4.57%	0.10%	
过去一年	13.46%	0.19%	7.26%	0.16%	6.20%	0.03%	
过去三年	24.46%	0.13%	14.66%	0.10%	10.20%	0.03%	
自基金合同生效起至今	92.81%	0.22%	53.94%	0.09%	38.97%	0.13%	