

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。本基金管理人基金资产管理人的其他基金资产,投资策略和公司治理体系、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,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%置信度下等于0的检验。

(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,本基金管理人基金资产管理人的其他投资组合未发生大额同方向反向交易。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势态,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保持,消费乏力,由于季节性限制三三消费等要素,整体上也难有起色,同时CPI当月同比连续低于2%的水平,也给货币政策提供良好环境,在此背景下央行和银监会因国际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措施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宽松影响,10年期国债收益率下了30~40个bp,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,信用利差也没有一定收窄。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,相当部分的转债被赎回,一些已经跌破年初涨幅。

本基金在上半年保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

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7.3639%,同期业绩比较基准收益率为1.02%。

4.5 管理人投资策略及基金资产的投资策略

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同比增长增速在6.9%,工业增加值同比增长增速在5.9%左右,6月CPI同比增长增速大幅升至1.3%,持续低于2%的水平。6月份约为9000亿,社融新增约1.3万亿左右,社融余额同比增长11%,M2约为10.6%-10.8%,但财政赤字增速稳定,通胀尚无压力,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,货币市场资金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,信用利差也没有一定收窄。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,相当部分的转债被赎回,一些已经跌破年初涨幅。

本基金在上半年保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。

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,进行一次波段操作;在控制风险的情况下适当参与转债市场投资,积极寻求组合投资,继续寻求基金净值,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、行业研究及业务骨干,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最高原则。

4.7 管理人报告期内基金资产估值情况说明
截止本报告期末,基金总资产可供分配利润为25,044,989.05元,可供分配的份额利润为0.0707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1,908,790.39元,可供分配的份额利润为0.0693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1.220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 报告期内管理人对基金持有人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情况
本报告期,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信守、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期,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基金信息内容的真实、准确和完整发表意见
本报告期,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报告、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
报告截止日期:2015年6月30日

单位:人民币元

资产	本报告期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
货币资金	516,412.42	19,382,280.27
结算备付金	32,308,756.72	76,529,103.11
存出保证金	111,155.03	29,520.11
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	-	-
衍生金融资产	-	-
应收利息	15,536,271.14	26,156,771.54
应收股利	21,256,459.11	30,069,766.93
应收申购款	3,482,990.05	349,763.13
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	808,254,753.19	1,536,568,714.50

负债和所有者权益	本报告期末 2015年6月30日	上年度末 2014年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
应付赎回款	-	-
应付债券	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	-	-
所有者权益	808,254,753.19	1,536,568,714.50
实收资本	303,688,447.51	678,968,583.79
资本公积	-	-
未分配利润	504,566,305.68	857,600,130.72
所有者权益合计	808,254,753.19	1,536,568,714.50

注:报告截止日2015年6月30日,下A类基金份额净值1.070元,下C类基金份额净值1.068元,基金份额总额504,266,305.68份,下A类基金份额总额330,635,353.96份,下C类基金份额总额123,630,951.72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

单位:人民币元

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	61,895,592.10	92,868,393.14
1.利息收入	27,581,330.84	69,039,780.67
其中:存款利息收入	512,448.65	703,996.31
债券利息收入	27,068,882.19	69,256,782.36
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	-	-
其他收入	43,227,804.93	-201,000.00
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	43,227,804.93	-201,000.00
资产支持证券投资收益	-	-
公允价值变动收益	-	-
其他收入	-	-
2.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
3.处置金融资产产生的公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-19,104,688.43	32,379,556.46
4.其他业务收入(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收益	-	-
二、费用	7,272,641.68	17,008,502.21
1.管理人报酬	1,636,193.24	4,183,381.93
2.托管费	646,044.64	1,394,460.68
3.销售服务费	133,444.21	115,736.50
4.交易费用	9,572.02	22,622.49
5.利息支出	4,498,536.40	11,252,503.36
6.其他费用	90,633.97	29,799.47
7.其他费用	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	44,622,950.22	75,789,890.93
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	44,622,950.22	75,789,890.93

注:报告截止日2015年6月30日,下A类基金份额净值1.070元,下C类基金份额净值1.068元,基金份额总额504,266,305.68份,下A类基金份额总额330,635,353.96份,下C类基金份额总额123,630,951.72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

单位:人民币元

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	61,895,592.10	92,868,393.14
1.利息收入	27,581,330.84	69,039,780.67
其中:存款利息收入	512,448.65	703,996.31
债券利息收入	27,068,882.19	69,256,782.36
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	-	-
其他收入	43,227,804.93	-201,000.00
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	43,227,804.93	-201,000.00
资产支持证券投资收益	-	-
公允价值变动收益	-	-
其他收入	-	-
2.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
3.处置金融资产产生的公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-19,104,688.43	32,379,556.46
4.其他业务收入(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收益	-	-
二、费用	7,272,641.68	17,008,502.21
1.管理人报酬	1,636,193.24	4,183,381.93
2.托管费	646,044.64	1,394,460.68
3.销售服务费	133,444.21	115,736.50
4.交易费用	9,572.02	22,622.49
5.利息支出	4,498,536.40	11,252,503.36
6.其他费用	90,633.97	29,799.47
7.其他费用	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	44,622,950.22	75,789,890.93
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	44,622,950.22	75,789,890.93

注:报告截止日2015年6月30日,下A类基金份额净值1.070元,下C类基金份额净值1.068元,基金份额总额504,266,305.68份,下A类基金份额总额330,635,353.96份,下C类基金份额总额123,630,951.72份。

6.4 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

单位:人民币元

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	61,895,592.10	92,868,393.14
1.利息收入	27,581,330.84	69,039,780.67
其中:存款利息收入	512,448.65	703,996.31
债券利息收入	27,068,882.19	69,256,782.36
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	-	-
其他收入	43,227,804.93	-201,000.00
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	43,227,804.93	-201,000.00
资产支持证券投资收益	-	-
公允价值变动收益	-	-
其他收入	-	-
2.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
3.处置金融资产产生的公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-19,104,688.43	32,379,556.46
4.其他业务收入(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收益	-	-
二、费用	7,272,641.68	17,008,502.21
1.管理人报酬	1,636,193.24	4,183,381.93
2.托管费	646,044.64	1,394,460.68
3.销售服务费	133,444.21	115,736.50
4.交易费用	9,572.02	22,622.49
5.利息支出	4,498,536.40	11,252,503.36
6.其他费用	90,633.97	29,799.47
7.其他费用	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	44,622,950.22	75,789,890.93
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	44,622,950.22	75,789,890.93

注:报告截止日2015年6月30日,下A类基金份额净值1.070元,下C类基金份额净值1.068元,基金份额总额504,266,305.68份,下A类基金份额总额330,635,353.96份,下C类基金份额总额123,630,951.72份。

6.5 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
报告期间:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

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、实收资本	303,688,447.51	678,968,583.79
二、资本公积	-	-
三、未分配利润	504,566,305.68	857,600,130.72
四、所有者权益合计	808,254,753.19	1,536,568,714.50

注:报告截止日2015年6月30日,下A类基金份额净值1.070元,下C类基金份额净值1.068元,基金份额总额504,266,305.68份,下A类基金份额总额330,635,353.96份,下C类基金份额总额123,630,951.72份。

6.6 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

单位:人民币元

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	61,895,592.10	92,868,393.14
1.利息收入	27,581,330.84	69,039,780.67
其中:存款利息收入	512,448.65	703,996.31
债券利息收入	27,068,882.19	69,256,782.36
资产支持证券利息收入	-	-
公允价值变动收益	-	-
其他收入	43,227,804.93	-201,000.00
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	43,227,804.93	-201,000.00
资产支持证券投资收益	-	-
公允价值变动收益	-	-
其他收入	-	-
2.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-
3.处置金融资产产生的公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-19,104,688.43	32,379,556.46
4.其他业务收入(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收益	-	-
二、费用	7,272,641.68	17,008,502.21
1.管理人报酬	1,636,193.24	4,183,381.93
2.托管费	646,044.64	1,394,460.68
3.销售服务费	133,444.21	115,736.50
4.交易费用	9,572.02	22,622.49
5.利息支出	4,498,536.40	11,252,503.36
6.其他费用	90,633.97	29,799.47
7.其他费用	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	44,622,950.22	75,789,890.93
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	44,622,950.22	75,789,890.93

注:报告截止日2015年6月30日,下A类基金份额净值1.070元,下C类基金份额净值1.068元,基金份额总额504,266,305.68份,下A类基金份额总额330,635,353.96份,下C类基金份额总额123,630,951.72份。

6.7 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
报告期间:2015年1月1日至2015年6月30日

单位:人民币元

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、实收资本	303,688,447.51	678,968,583.79
二、资本公积	-	-
三、未分配利润	504,566,305.68	857,600,130.72
四、所有者权益合计	808,254,753.19	1,536,568,714.50

注:报告截止日2015年6月30日,下A类基金份额净值1.070元,下C类基金份额净值1.068元,基金份额总额504,266,305.68份,下A类基金份额总额330,635,353.96份,下C类基金份额总额123,630,951.72份。

6.8 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