富国产业债债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人：富国基金管理有限公司
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04月20日

§1 重要提示

富国基金管理有限公司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16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。
富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。
本报告财务资料未经审计。本报告期自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国产业债券
基金主代码	100058
交易代码	前端交易代码：100058 后端交易代码：100059
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月05日
报告期末基金份额总额(单位：份)	2,524,904,388.59
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例；在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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

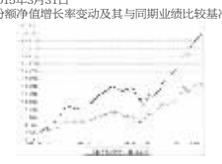
主要财务指标	报告期(2015年01月01日-2015年03月31日)
1.本期已实现收益	99,823,205.12
2.本期利润	102,589,229.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0401
4.期末基金资产净值	2,715,518,664.53
5.期末基金份额净值	1.075

注：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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。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。

3.2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	3.61%	0.12%	0.74%	0.09%	2.87%	0.03%

注：过去三个月指2015年1月1日-2015年3月31日
3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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



注：截止日期为2015年3月31日。
本基金于2011年12月5日成立，本基金建仓期6个月，因从2011年12月5日起至2012年6月4日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
张钧	本基金基金经理，兼任富国优化增强债券型证券投资基金、富国天盈债券型证券投资基金(LOF)、富国信用增强债券型证券投资基金、富国国有企业债券型证券投资基金、富国新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014-07-29	-	6年	硕士，自2014年3月至2014年7月在富国基金管理有限公司人力资源部工作，自2014年7月起在富国基金管理有限公司固定收益投资部工作，并自2014年7月起任富国天盈债券型证券投资基金(LOF)、富国产业债债券型证券投资基金、富国优化增强债券型证券投资基金基金经理，2014年10月起任富国信用增强债券型证券投资基金、富国国有企业债债券型证券投资基金基金经理，2014年11月起任富国新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。
饶刚	本基金前任基金经理	2014-06-20	2015-03-13	16年	硕士，曾任职兴业证券股份有限公司研究部职员、投资银行部职员；2003年7月任富国基金管理有限公司债券研究员，2006年1月至今任富国天利基金经理，2008年10月起兼任富国天丰基金经理，2010年9月至2013年9月兼任富国汇利分级债券基金经理，2013年9月起兼任富国汇利回报分级债券型证券投资基金基金经理，2013年6月起任富国目标收益一年期纯债债券型证券投资基金基金经理，2013年9月起任富国目标收益两年期纯债债券型证券投资基金基金经理，2014年3月起任富国天盈分级债券型证券投资基金(2014年5月更名为富国天盈债券型证券投资基金(LOF))基金经理，2014年6月起任富国产业债债券型证券投资基金基金经理。兼任固定收益投资部总经理和富国资产管理(上海)有限公司总经理。具有基金从业资格。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明
2014年7月，本基金投资了海宁市资产经营公司2014年中小企业可交换私募债券（以下简称“14海宁债”）。由于本基金仅可投资于可交换债券，不可投资于中小企业私募债券；且考虑到中小企业私募债券流动性较差的问题，监管部门认为我司投资不审慎，与基金合同约定的投资范围不完全符合。鉴于此，上海证监局对本基金基金经理采取了监管谈话的行政监管措施。上述投资未对本基金基金资产造成损失。除此之外，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国产业债债券型证券投资基金基金合同》以及其它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，以尽可能减少和分散投资风险、确保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，管理和运用基金资产，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3公平交易专项说明
4.3.1公平交易制度的执行情况
本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。
事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。
事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。
事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，监察稽核部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。
本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2异常交易行为的专项说明
本报告期内未发现异常交易行为。
公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4投资纪律在报告期内基金的投资策略和运作分析
一季度，市场预期走在货币政策宽松与经济数据之前，债市收益率下行探底，信用利差压缩，迎来一波小牛。后期负面因素逐步发酵，股市吸引力增加，债券配置力量减弱，地产政策放松引发经济预期的争议。一季度，本基金逐步降低债券仓位和久期。

4.5报告期内基金的业绩表现
本报告期，本基金份额净值增长率为3.61%，同期业绩比较基准收益率为0.74%。

4.6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
本报告期无需要说明的相关情形。

§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	22,778,945.66	0.01
	其中：股票	22,778,945.66	0.82%
2	固定收益投资	2,505,256,160.97	90.38
	其中：债券	2,399,848,818.51	86.58
	资产支持证券	105,407,342.46	3.80
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	80,000,320.00	2.89%
	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	75,059,055.45	2.71
7	其他资产	88,838,831.98	3.20
8	合计	2,771,933,314.06	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

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	22,778,945.66	0.84
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	22,778,945.66	0.84

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

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(%)
1	600219	南山铝业	2,105,263	22,778,945.66	0.84

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	140,072,246.00	5.16
	其中：政策性金融债	140,042,000.00	5.16
4	企业债券	1,371,156,196.91	50.49
5	企业短期融资券	311,614,000.00	11.48
6	中期票据	442,231,000.00	16.29
7	可转债	104,775,375.60	3.86
8	中小企业私募债	30,000,000.00	1.10
9	其他	-	-
10	合计	2,399,848,818.51	88.38

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	140207	14国开07	1,400,000	140,042,000.00	5.16
2	112190	11亚迪02	1,100,000	113,784,000.00	4.19
3	041458048	14同盛CP001	1,000,000	100,700,000.00	3.71
4	122110	11众和债	880,000	87,120,000.00	3.21
5	112070	12中泰债	739,890	76,179,074.40	2.81

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119027	侨城05	410,000	38,586,616.44	1.42
2	119026	侨城04	370,000	34,822,068.49	1.28
3	119025	侨城03	340,000	31,998,657.53	1.18

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投资
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投资明细
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：本基金本报告期末未持有投资股指期货
5.9.2本基金投资股指期货的投资政策
本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。
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
本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。
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：本基金本报告期末未持有国债期货持仓和损益明细
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申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。
报告期内本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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。
5.11.2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。
本基金本报告期末未持有前十名股票超出基金合同规定的备选股票库
5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	287,581.70
2	应收证券清算款	29,891,187.25
3	应收股利	-
4	应收利息	57,813,516.75
5	应收申购款	846,546.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	88,838,831.98

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	110028	冠城转债	4,866,300.00	0.18
2	128007	通鼎转债	1,378,862.40	0.05

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流通受限的股票
5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分。
因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,771,661,062.87
报告期期间基金总申购份额	31,379,744.85
减：报告期期间基金总赎回份额	278,136,419.13
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	2,524,904,388.59

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	25,000,500.02
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	25,000,500.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.99

注：买入/申购含红利再投资、转换入份额；卖出/赎回含转换出份额。
7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录
1、中国证监会批准设立富国产业债债券型证券投资基金的文件
2、富国产业债债券型证券投资基金基金合同
3、富国产业债债券型证券投资基金托管协议
4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
5、富国产业债债券型证券投资基金财务报表及报表附注
6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
8.2存放地点
上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层
8.3查阅方式
投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。
咨询电话：95106686，4008880688（全国统一，免长途话费）
公司网址：http://www.fullgoal.com.cn

富国基金管理有限公司
2015年04月20日

国开泰富货币市场证券投资基金

【2015】第一季度报告

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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4月15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1月14日起至3月31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	237,561,676.42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	216,509,962.38份	21,051,714.04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1月14日 - 2015年3月31日）	
	国开货币A	国开货币B
1. 本期已实现收益	9,176,434.91	3,083,799.74
2.本期利润	9,176,434.91	3,083,799.74
3.期末基金资产净值	216,509,962.38	21,051,714.04

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03月31日。
（4）本基金收益分配是按日结转份额。
（5）本基金基金合同生效日为2015年01月14日。
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

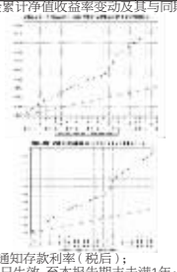
国开货币A

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	0.89%	0.01%	0.28%	0.00%	0.60%	0.01%

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	0.94%	0.01%	0.28%	0.00%	0.65%	0.01%

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



注：1、本基金业绩比较基准为七天通知存款利率（税后）；
2、本基金成立日于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，本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制的有关约定，本报告期处于建仓期内。

§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		
洪窠	投资部总经理，本基金基金经理	2013年12月23日	-	1年8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遵规守信情况的说明
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
一季度，制造业PMI指数、工业增加值等指标继续走低，同时CPI、PPI双双维持低位徘徊，暗示宏观经济依然疲弱，同时通缩风险隐现。货币政策层面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利率多次下调，意图消除之前阻挡中长端利率下行的障碍。受持续宽松政策影响，股市大幅回升并连创近年来新高，市场整体风险偏好抬升，引发大类资产重新配置，债市一季度宽松预期逐步兑现后利率先下后上有所反弹，呈现宽幅振荡局面，年初以来中低评级信用债信用利差小幅收窄后再度走阔。
本基金根据资金面、利率走势及宏观研判，整体保持控制久期与杠杆率的偏谨慎策略，并根据债市调整情况择机进行了债券的切换操作，稳中待攻：适当获利减持银行间中短期信用债，置换为交易所可质押中期信用债，在获取了较高的票息及资本利得的同时，也提升了组合的融资能力；适当增加中长期金融债的配置，进行趋势波段操作，博取价差；积极参与大盘可转债的一级申购，适度参与可转债的二级区间交易。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
报告期内，国开发月鎏金定开信用债A净值增长率1.55%，国开发月鎏金定开信用债C净值增长率1.46%，业绩比较基准收益率为0.59%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2014年中国经济处于谷底徘徊阶段，全年GDP同比增长7.4%，创下近5年来新低，工业增加值累计同比增长仅8.3%。房地产趋势性下跌、制造业长期产能过剩、加上固定资产投资下降，是2014年以来经济增长乏力的主要原因。
进入2015年，1-2月工业同比增速降至6.8%，为近5年来最低水平。3月以来煤和钢铁价格再创新低，预示工业领域通缩风险仍将延续，抑制工业增加值增长。1-2月固定资产投资增速继续下滑至13.9%，产能过剩和企业去杠杆令制造业投资持续低迷，增速仅为10.6%，政策放松带来基建和地产投资短期回升，增速分别为20.8%和10.4%，但未来受到地方举债规范的约束，基建融资的资金来源可能受到影响。1-2月地产投资同比增速10.4%，虽较去年12月-2.1%的单月增速大幅回升，但1-2月地产销量增速跌幅扩大至-16.3%，新开工面积同比增速仍为负，显示房地产仍处于去库存阶段，新增投资依然谨慎。
2014年11月底央行宣布降息以来，已经经历2次降息与1次降准，但经济相较降息前并未出现复苏，显示货币放松后资金脱实转虚，刺激股市大涨，但并未流入实体经济。先行指标3月制造业采购经理人指数（PMI）仅为50.1，远低于该月份相较春节前的历史平均反弹水平。物价方面，2月CPI为1.4%，PPI为-4.4%，原物料和制造业产品价格持续下降，通缩阴影仍存。
考虑到稳增长压力、外汇占款投放减少、通缩风险、实体经济融资成本依然高昂等情况，货币政策仍需要进一步放松，虽然可能滞后预期，但不会缺席，结合近期公开市场逆回购操作利率的主动下调，表明央行有意引导短端资金利率下行，一定程度上也消除了前期阻碍中长期利率下行的资金阻力，曲线增陡的同时也凸显了中长端债券的安全边际，故从中长期来看，基本面与政策面仍将在中长期内支持债市的表现，社会无风险收益阶梯式下行的趋势不变。
对于信用类债券，由于地方债务融资平台政策进一步规范、房地产市场调整带来土地财政收入下滑、部分周期型产业债现金流恶化等因素，导致信用债面临一定的政策衔接风险以及刚兑破除的冲击，中低评级信用利差振荡中维持较高水平。但“化解”而非“捅破”的政策出发点，意味着整体信用风险仍可控，重点在于强化信用分析与甄别。
短期看，地方债务置换带来类利率债券供给的大增，在央行是否释放流动性支持的不明朗情况下，可能造成“地方债挤压正常利率债”配置需求，造成中长期利率债收益率的较大幅度上扬（曲线增陡），进而推升整体债券的发行成本，这无疑与当前的经济基本面及降低实体经济融资成本相背离，故为了尽量避免地方债务置换对整体债券市场的冲击，预计央行通过PSL、降准等方式进行政策放松与配合的概率偏大，中长期债券一定幅度的回调反而是配置与区间波段交易的机会。此外，IPO提速带来资金面扰动、美联储政策引起国际资本异动、央行政策滞后等因素，可能增加市场资金面预期的不稳定，从而构成债券利率下行的重要障碍。
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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	557,014,529.00	97.39
	其中：债券	557,014,529.00	97.39
	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	1,867,908.66	0.33
7	其他资产	13,051,774.20	2.28
8	合计	571,934,211.86	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票投资。
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
本基金本报告期末未持有股票投资。
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	19,234,000.00	4.50
	其中：政策性金融债	19,234,000.00	4.50
4	企业债券	251,497,000.00	58.83
5	企业短期融资券	80,259,000.00	18.77
6	中期票据	202,013,000.00	47.25
7	可转债	4,011,529.00	0.94
8	其他	-	-
9	合计	557,014,529.00	130.29

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。
5.5 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	101462024	14贵州航空MTN001	300,000	30,993,000.00	7.25
2	112219	14渝发债	300,000	30,918,000.00	7.23
3	041463010	14海南交投CP001	300,000	30,291,000.00	7.09
4	1480604	14淮国资债	300,000	30,162,000.00	7.06
5	101551011	15淮建投MTN001	300,000	29,931,000.00	7.00

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
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
本基金在本报告期内未进行贵金属方面的投资
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
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国债期货交易情况说明
5.9.1 本期国债期货投资政策
本基金在报告期内未进行国债期货投资。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金在报告期内未进行国债期货投资。
5.9.3 本期国债期货投资评价
本基金在报告期内未进行国债期货投资。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内未出现被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.10.2 本基金本报告期末未持有股票投资。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,098.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,049,675.91
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,051,774.20

5.10.4 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	110023	民生转债	2,745,400.00	0.64
2	113006	深燃转债	4,073.40	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票投资。
5.10.6 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	国开发月鎏金定开信用债A	国开发月鎏金定开信用债C
报告期期初基金份额总额	391,253,327.12	16,718,047.89
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	391,253,327.12	16,718,047.89

§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
本基金的管理人在本报告期内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
本基金的管理人在本报告期内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
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发月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金的文件；
2. 《国开泰富发月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《国开泰富发月鎏金定期开放信用债券型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4月20日

国开泰富发月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人：国开泰富基金管理有限责任公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
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。
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国开发月鎏金定开信用债	
交易代码	000412	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月23日	
报告期末基金份额总额	407,971,375.01份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，在严格控制风险的前提下，实现风