

基金管理人：广发基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年八月二十九日

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、完整性、及时性承担个别及连带的法律责任。本半年度报告经三分之二以上独立董事签字确认。

基金经理人：广发基金管理有限公司根据本基金合同规定，于2014年8月25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及其摘要。

本半年度报告摘要半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2014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 广发双债添利债券型证券投资基金
基金代码 270044
交易代码 270044
基金运作方式 购买型开放式
基金合同生效日 2013年9月30日
基金管理人 广发基金管理有限公司
基金托管人 中国银行股份有限公司
报告期末基金资产净值 94,844,630,931.93
基金份额净值 1.00
下属分级基金的基金简称 广发双债添利债券A类
广发双债添利债券C类
下属分级基金的交易代码 270044
270045
报告期末下属分级基金的份额净值 45,820,272.93份
49,024,690.08份

2.2 基金产品说明

投资目标 在投资决策的内部控制方面，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票池，重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超投资权限的操作需要进行严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例配售、综合平衡”的原则，公平公正地划分指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统的投资交易过程进行实时监控和预警，实现投资风险的事中风险控制；稽核岗通过对投资研究及交易等全流程的独立审核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司在投资决策上实行同一只基金不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外）或同一投资组合在同一天内进行买卖交易，如果因应对大额赎回等特殊情况下需要进行反向交易的，则根据公司领导层的授权审批并留档备查。

本公司在报告期内，本投资组合与公司的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2014年上半年，宏观经济数据整体呈现震荡下行的走势，5-6月份受政府主导的一些宏观指标（比如通胀率、货币供应量、货币增速等）出现反现，显示政府对于上半年整体偏弱的经济基本面开始出手调控。本报告期对于经济的干预与去年不同，未出台全面的刺激政策，而采用定向、微调的救助手段，未出现比较强的宽松冲动。同时经济增速不低，通胀水平维持在低位，货币政策中性偏松。

债券市场在上述宏观背景下出现了波澜壮阔的牛市行情。资金面在春节后快速放松，债市持续上涨。信用债分化严重，中高等级在资金面宽松的推动下，信用利差进一步压缩，而低等级信用债的信用风险不断暴露的背景下，遭遇严重抛售，收益率屡创新低，转债方面，除了民生、深机转债等，其他大部分转债都取得了绝对回报，部分转债的累计收益率甚至高于纯债的回报率。

基于此，初以来信用利差的扩大，本基金降低了信用债的配置比例，并缩短信用债的久期；提高中高等级利率债的配置仓位；同时，维持转债在中性的水平，并根据转债价格的波动，动态调整配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

广发双债添利A类本报告期净值增长率为9.42%，同期业绩比较基准收益率为4.19%；广发双债添利C本报告期净值增长率为9.01%，同期业绩比较基准收益率为4.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

尽管二季度以来，宏观数据都显示出现明显回升，但实体经济是否回暖仍有待观察。我们倾向于认为，宽松的货币政策、走向宽松的各类宏观政策将带动经济回暖，但经济自主恢复动力依然不强，因此，债市将整体延续结构性行情。

经济结构调整的步伐将带来信用风险的分化，在监管层力推信用债发行的环境下，信用债的配置比例将逐步提升，收益率将逐步走高，从而带动信用债的整体仓位，整体仓位会提高到中性偏高水平，相对看好转债的配置机会。

本基金为债券基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，混合型基金、高风险投资基金

业绩比较基准 中债企业债指数收益率×45%+中信标普可转债指数收益率×45%+中债国债指数收益率×10%

风险收益特征 本基金为债券基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，混合型基金、高风险投资基金

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 广发基金管理有限公司 中国银行股份有限公司
姓名 戴志华 王永民
信息披露负责人 姓名
联系电话 020-83936666 010-66594896
电子邮箱 dg@ffund.com.cn Edgbankchina.com
客户服务电话 951028-020-83936666 95566
传真 020-8999158 010-66594942

2.4 信息披露方式

基金半年度报告摘要的管理人互联网网址 <http://www.gffunds.com>

基金半年度报告置地点 广州市越秀区东风大道1号保利国际广场南塔33-38层

3 主要财务指标和基金净值表现

金额单位：人民币元

1.1 期间损益和报告期指标 广发双债添利债券A类 广发双债添利债券C类

本期已实现收益 -2,035,096.44 -2,917,552.65

本期利润 2,342,119.86 2,533,337.69

加权平均基金份额本期利润 0.0392 0.0374

本期基金份额净值增长率为 4.00% 4.00%

报告期利润 广发双债添利债券A类 广发双债添利债券C类

期末可供分配利润 46,718,547.59 49,632,534.93

期末基金资产净值 1,020 1,012

注：(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计算费用后实际收益水平以列示所列数字。

(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)期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润和未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余利，不是当期发生数）。

3.2 基金份额净值

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

广发双债添利债券A类

阶段 份额净值增长 率① 份额净值增长 率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 0.79% 0.07% 1.73% 0.21% -0.94% -0.14%

过去二个月 3.13% 0.09% 3.96% 0.18% -0.83% -0.09%

过去三个月 4.29% 0.12% 4.19% 0.21% -0.10% -0.09%

过去一年 -2.76% 0.16% 0.16% 0.23% -2.92% -0.07%

自基金合同生效日起 2.00% 0.18% 4.00% 0.26% -2.09% -0.08%

注：1. 本基金业绩指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计算费用后实际收益水平以列示所列数字。

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. 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润和未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余利，不是当期发生数）。

3.2.2 基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

广发双债添利债券A类

阶段 份额净值增长 率① 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 0.79% 0.07% 1.73% 0.21% -0.94% -0.14%

过去二个月 3.13% 0.09% 3.96% 0.18% -0.83% -0.09%

过去三个月 4.29% 0.12% 4.19% 0.21% -0.10% -0.09%

过去一年 -2.76% 0.16% 0.16% 0.23% -2.92% -0.07%

自基金合同生效日起 2.00% 0.18% 4.00% 0.26% -2.09% -0.08%

注：1. 本基金业绩指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计算费用后实际收益水平以列示所列数字。

2. 业绩比较基准是根据基金合同关于资产配置比例的规定构建的。

3.2.2 自基金合同生效以来基金的份额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

广发双债添利债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图 (2012年9月20日至2014年6月30日)

广发双债添利债券A类

阶段 份额净值增长 率① 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 0.79% 0.07% 1.73% 0.21% -0.94% -0.14%

过去二个月 3.13% 0.09% 3.96% 0.18% -0.83% -0.09%

过去三个月 4.29% 0.12% 4.19% 0.21% -0.10% -0.09%

过去一年 -2.76% 0.16% 0.16% 0.23% -2.92% -0.07%

自基金合同生效日起 2.00% 0.18% 4.00% 0.26% -2.09% -0.08%

注：1. 上述基金业绩指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计算费用后实际收益水平以列示所列数字。

2. 业绩比较基准是根据基金合同关于资产配置比例的规定构建的。

3.2.2 自基金合同生效以来基金的份额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

广发双债添利债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图 (2012年9月20日至2014年6月30日)

广发双债添利债券A类

阶段 份额净值增长 率① 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 0.79% 0.07% 1.73% 0.21% -0.94% -0.14%

过去二个月 3.13% 0.09% 3.96% 0.18% -0.83% -0.09%

过去三个月 4.29% 0.12% 4.19% 0.21% -0.10% -0.09%

过去一年 -2.76% 0.16% 0.16% 0.23% -2.92% -0.07%

自基金合同生效日起 2.00% 0.18% 4.00% 0.26% -2.09% -0.08%

注：1. 上述基金业绩指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计算费用后实际收益水平以列示所列数字。

2. 业绩比较基准是根据基金合同关于资产配置比例的规定构建的。

3.2.2 自基金合同生效以来基金的份额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

广发双债添利债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图 (2012年9月20日至2014年6月30日)

广发双债添利债券A类

阶段 份额净值增长 率① 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 0.79% 0.07% 1.73% 0.21% -0.94% -0.14%

过去二个月 3.13% 0.09% 3.96% 0.18% -0.83% -0.09%

过去三个月 4.29% 0.12% 4.19% 0.21% -0.10% -0.09%

过去一年 -2.76% 0.16% 0.16% 0.23% -2.92% -0.07%

自基金合同生效日起 2.00% 0.18% 4.00% 0.26% -2.09% -0.08%

注：1. 上述基金业绩指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计算费用后实际收益水平以列示所列数字。

2. 业绩比较基准是根据基金合同关于资产配置比例的规定构建的。

3.2.2 自基金合同生效以来基金的份额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

广发双债添利债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图 (2012年9月20日至2014年6月30日)

广发双债添利债券A类

阶段 份额净值增长 率① 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 0.79% 0.07% 1.73% 0.21% -0.94% -0.14%

过去二个月 3.13% 0.09% 3.96% 0.18% -0.83% -0.09%

过去三个月 4.29% 0.12% 4.19% 0.21% -0.10% -0.09%

过去一年 -2.76% 0.16% 0.16% 0.23% -2.92% -0.07%