广发集鑫债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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1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。

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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发集鑫债券
基金主代码	000473
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月27日
报告期末基金份额总额	37,476,269.24份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过灵活的资产配置,力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	(一)大类资产配置策略 本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征,通过自上而下的定性分析和定量分析,综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素,判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值,对各大类资产的风险收益特征进行评估,从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例,并依据各因素的动态变化进行及时调整。 (二)债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析,构建和调整固定收益证券投资组合,力求获得稳健的投资收益。 (三)股票投资策略 在严格控制风险、保持资产流动性的前提下,本基金将适度参与股票、权证等权益类资产的投资,以增加基金收益。 (四)权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,本基金可以主动投资于权证,其投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金将对权证标的证券的基本面进行研究,综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度等多种因素,对权证进行定价。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:中债总全价指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,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,高于货币市场基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
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	广发集鑫债券A / 广发集鑫债券C
下属分级基金的交易代码	000473 / 000474
报告期末下属分级基金的份额总额	26,076,232.43份 / 11,400,036.81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

基金简称	报告期(2014年10月1日-2014年12月31日)	
	广发集鑫债券A	广发集鑫债券C
1.本期已实现收益	35,765.27	1,073,093.43
2.本期利润	-55,321.46	605,940.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0028	0.0335
4.期末基金资产净值	28,103,581.42	12,418,756.19
5.期末基金份额净值	1.078	1.089

注:(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和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。

3.2 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

1.广发集鑫债券A:

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	1.51%	0.27%	2.44%	0.22%	-0.93%	0.05%

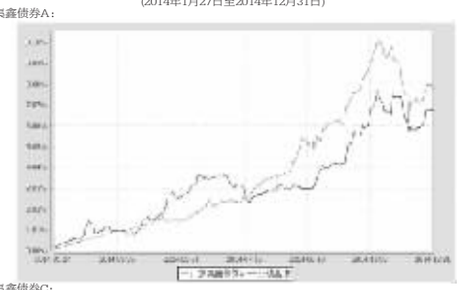
2.广发集鑫债券C:

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	2.93%	0.30%	2.44%	0.22%	0.49%	0.08%

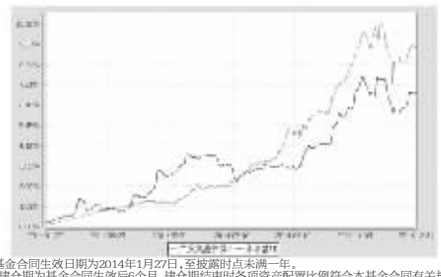
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发集鑫债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014年1月27日至2014年12月31日)

1. 广发集鑫债券A:



2. 广发集鑫债券C:



注:(1)本基金合同生效日期为2014年1月27日,至披露时点未满一年。

(2)本基金建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
谭昌杰	本基金的基金经理;广发理财年年红债券基金的基金经理;广发双债添利债券基金的基金经理;广发天天红货币基金的基金经理;广发天天利货币基金的基金经理;广发天天红货币基金的基金经理;广发集鑫债券的基金经理	2014-01-27	-	6年	男,中国籍,经济学硕士,持有基金业执业资格证书,2008年7月至2012年7月在广发基金管理有限公司固定收益部任研究员,2012年7月19日起任广发理财年年红债券基金基金经理,2012年9月20日起任广发双债添利债券基金的基金经理;2013年10月22日起任广发天天红发起式货币市场基金的基金经理;2014年1月10日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理;2014年1月27日起任广发集鑫债券型证券投资基金和广发天天利货币市场基金的基金经理,2014年9月29日起任广发季季利债券基金的基金经理。

注:1."任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》及其配套法规、《广发集鑫债券型证券投资基金合同》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最大利益。本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为,基金的投资管理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

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

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库,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,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,公平分配投资指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,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监察稽核,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,未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间(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交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

2014年第4季度,债券市场整体上涨,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有什么新意,维持于弱势,所以政策取向的博弈极大左右了市场走势。从全季度来看,债市走势颇为波折,尤其是信用债,振幅较大。 央行继9月下调正回购利率之后,又分别在10月14日和11月25日下调正回购利率,且于11月21日全面降息。债市在10-11月高歌猛进,十年国开收益率下滑约85BP。降息预期的过度透支,使债市在降息后出现了收益率反弹。临近年末,汇率PMI初值疲弱,经济基本面支撑债市,最后一波IPO退款缓解资金紧张之后,中长端收益率才进一步缓慢下行企稳。信用债前期走势和利率债较为一致,在12月出现背离,12月8日晚,中证登发布《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,超出市场预期,大批交易所债券丧失融资功能,随后基金遭遇集中赎回,机构纷纷抛售债券,整体收益率曲线上行约100bp,跌幅远大于利率债,临近年末收益率才有所企稳。

可转债市场方面,股市在大盘蓝筹股的带领下出现集中上涨,涨幅很大,可转债表现非常优异。

截至12月31日,中债综合净价指数上涨1.45%。分品种看,中债国债总净价指数上涨2.57%;中证企融债净价指数上涨2.41%;中证企业债净价指数上涨1.2%。

前期,四季度在经历10月份和11月初的快速上涨后,债市收益率基本回到2013年上半年水平,整体收益率曲线非常平坦,信用利差也变得很低,整体收益率继续下行的空间高度依赖于短端资金成本的进一步下移,而短期内资金面将受制于IPO、年末因素,因此在央行首次降息后,我们降低了组合久期,对前期涨幅较大的长久期利率债进行了止盈操作。四季度后期,积极调整账户以应对规模的变动,降低了仓位和久期,并消空了转债。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发集鑫A类净值增长率为1.51%,广发集鑫C类净值增长率为2.93%,同期业绩比较基准收益率为2.44%

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年,我们认为债券市场的表现恐不如2014年,利率风险虽不大,但信用债的分化会继续显著,而分化重点将从产业债扩散到城投债。

从社融余额增速和地产销量增速等领先指标来看,2015年第1季度经济预计依旧低迷,通缩风险仍在,经济基本面变化不大,债市的走势更多取决于政策面和资金面。在需求不振的前提下,货币政策走势有望能保持一贯性,这为债市的风险可控打下注脚。但无论从期限利差还是信用利差来看,债市继续大幅上涨的空间都将受到挑战,假如有契机催化短端利率下滑,债券牛市的基础会继续得到夯实。主要风险在于,政府稳增长的举措相比2014年可能加码,尤其是基建投资,社融总量有潜在扩大的风险。金融市场创新将从多个层次深入影响到债券市场,稳增长和调结构的微妙关系,依然是影响资本市场的核心变量,所以接下来,适当控制久期,以时间换空间是债市相对安全的做法。

股市的表现令人期待,但是节奏的把握需要进一步密切跟踪,我们认为顺着改革红利释放的主线,可转债具备进一步研究挖掘的价值,我们会精选部分品种保持配置。

第1季度我们计划降低仓位,控制久期,梳理结构,重点在于持有票息,加强流动性管理。同时密切关注经济基本面和机构行为的变化,力保组合净值平稳增长。

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,本基金于2014年11月28日至2014年12月31日连续24个工作日出现资产净值低于五千万。

§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	50,287,242.08	94.35
	其中:债券	50,287,242.08	94.35
	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	300,000.00	0.56
	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	1,355,377.61	2.54
7	其他各项资产	1,354,691.77	2.54
8	合计	53,297,311.46	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。

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。

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	7,151,807.00	17.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	43,135,435.08	106.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	50,287,242.08	124.10

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	122300	13铁龙01	112,500	11,250,000.00	27.76
2	1480474	14沪建债	100,000	9,814,000.00	24.22
3	122921	10郴州债	48,000	4,944,000.00	12.20
4	122102	11广汇01	45,010	4,685,541.00	11.56
5	112198	14欧菲债	39,920	4,171,600.08	10.29

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

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

(1)本基金本报告期末未持有股指期货。

(2)本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(1)本基金本报告期末未持有国债期货。

(2)本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有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。

5.11.2报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,035.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,183,133.60
5	应收申购款	160,522.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,354,691.77

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发集鑫债券A	广发集鑫债券C
本报告期期初基金份额总额	16,583,772.23	7,597,837.95
本报告期基金总申购份额	21,715,282.44	37,181,582.40
减:本报告期基金总赎回份额	12,222,822.24	33,379,383.54
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	26,076,232.43	11,400,036.81

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在运用固有资金(认)申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1.中国证监会批准广发集鑫债券型证券投资基金募集的文件;

2.《广发集鑫债券型证券投资基金合同》;

3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《广发集鑫债券型证券投资基金托管协议》;

5.法律意见书;

6.基金管理人业务资格批件、营业执照;

7.基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2存放地点

广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

8.3查阅方式

1.书面查阅:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:30-17:00。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件;

2.网站查阅:基金管理人网址:http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一五年一月二十一日

广发钱袋子货币市场基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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。

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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发钱袋子
基金主代码	000509
交易代码	000509
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月10日
报告期末基金份额总额	4,219,569,641.31份
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下,力争实现稳定的、超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济运行情况、政策形势、信用状态、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的流动性特征、风险特征和估值水平特征,决定基金资产在银行存款、债券等各类资产的配置比例,并适时进行动态调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	43,607,848.75
2.本期利润	43,607,848.75
3.期末基金资产净值	4,219,569,641.31

注:(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

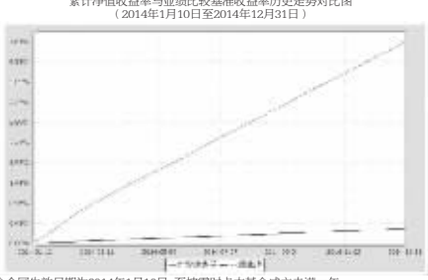
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.1414%	0.0022%	0.0894%	0.0000%	1.0520%	0.0022%

注:本基金收益分配按日结转份额。

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

广发钱袋子货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年1月10日至2014年12月31日)



注:(1)本基金合同生效日期为2014年1月10日,至披露时点本基金成立未满一年。

(2)本基金建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
谭昌杰	本基金的基金经理;广发理财年年红债券基金的基金经理;广发双债添利债券基金的基金经理;广发天天红货币基金的基金经理;广发天天利货币基金的基金经理;广发集鑫债券的基金经理;广发季季利债券基金的基金经理	2014-01-10	-	6年	男,中国籍,经济学硕士,持有基金业执业资格证书,2008年7月至2012年7月在广发基金管理有限公司固定收益部任研究员,2012年7月19日起任广发理财年年红债券基金基金经理,2012年9月20日起任广发双债添利债券基金的基金经理,2013年10月22日起任广发天天红发起式货币市场基金的基金经理,2014年1月10日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理,2014年1月27日起任广发集鑫债券型证券投资基金和广发天天利货币市场基金的基金经理,2014年9月29日起任广发季季利债券基金的基金经理。
任爽	本基金的基金经理;广发纯债债券基金的基金经理;广发理财7天债券基金的基金经理;广发天天红货币基金的基金经理;广发天天利货币基金的基金经理;广发钱袋子货币市场基金的基金经理;广发活期宝货币基金的基金经理	2014-05-30	-	6年	女,中国籍,经济学硕士,持有基金业执业资格证书,2008年7月至2012年12月在广发基金管理有限公司固定收益部兼任交易员和研究员,2012年12月12日起任广发纯债债券基金的基金经理,2013年6月20日起任广发理财7天债券基金的基金经理,2013年10月22日起任广发天天红发起式货币市场基金的基金经理,2014年5月30日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理,2014年8月28日起任广发活期宝货币市场基金的基金经理。

注:1."任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》及其配套法规、《广发钱袋子货币市场基金基金合同》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最大利益。本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金持有人利益的行为,基金的投资管理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

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

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库,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,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,公平分配投资指令。监察稽核部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,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监察稽核,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,未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间(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交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

四季度经济数据依旧低迷,10月初央行再次下调正回购利率,债券和货币市场收益率出现了巨幅下行。各类机构进行了较大幅度的加杠杆行为。11月央行宣布不对称降息,随后股市出现了较大涨幅。12月中登突然出台《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》,机构被迫减杠杆。年末资金紧张、股市吸金效应明显,再叠加机构去杠杆行为,各种因素造成了货币市场收益率巨幅飙升,快速走熊。

四季度债券收益率快速下行时,我们始终保持谨慎态度。定存方面严格控制期限结构,做好流动性安排,债券也并未加大配置力度。保守的做法使得我们在十二月份把握到了较好的时机能够在高位配置存款,较好地增厚了组合收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金净值增长率为1.1414%,同期业绩比较基准收益率为0.0894%

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在利率市场化进行过程中,从央行调控意愿到结果最终实现或许需要一个较长的过程。经济基本面方面,虽然国内经济数据低迷,通胀较低,外围市场动荡不已,有利于支持债券基本面,但货币市场收益下行却始终一波三折。在目前货币调控新常态下,央行的操作如何引导货币市场利率低位稳定面临一定的挑战。预计未来一段时间内,股市和IPO仍会引发巨量资金流动,进而导致货币市场利率较大波动。我们将继续在保证合理流动性的前提下,综合运用货币市场工具安排到期现金流,在合规的基础上进行组合管理,争取为投资者获得稳健的投资回报。

§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	固定收益投资	1,585,084,912.41	34.06
	其中:债券	1,585,084,912.41	34.06
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	748,751,843.13	16.09
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,211,026,986.37	47.51
4	其他各项资产	108,678,765.79	2.34
5	合计	4,653,542,507.70	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	16.09
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额 / 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	431,051,833.42 / 10.22
	其中:买断式回购融资	- / -

注:本基金本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	85

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	24.08	10.22
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	26.74	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	15.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	22.05	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	19.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		107.71	10.22

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	225,037,623.11	5.33
	其中:政策性金融债	225,037,623.11	5.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,360,047,289.30	32.23
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,585,084,912.41	37.57
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041459052	14中冶CP002	1,500,000.00	149,915,209.52	3.55
2	071422010	14齐鲁证券CP010	1,300,000.00	129,811,841.08	3.08
3	071401014	14招商CP014	1,200,000.00	119,861,306.13	2.84
4	041456046	14青国投CP001	1,000,000.00	100,214,914.78	2.38
5	140204	14国开04	650,000.00	65,025,396.78	1.54
6	140317	14进出17	600,000.00	60,030,326.68	1.42
7	041458049	14中铝业CP003	600,000.00	60,000,982.06	1.42
8	041469031	14鲁西化工CP001	500,000.00	50,121,188.62	1.19
9	140410	14农发10	500,000.00	50,011,905.27	1.19
10	011489002	14鞍钢股SCP002	500,000.00	50,002,102.62	1.19

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

序号	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	
报告期内偏离度的最高值	
报告期内偏离度的最低值	
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内摊销,每日计提收益。

5.8.2本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有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。

5.8.4其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,507,407.18
4	应收申购款	524,433.14
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,031,840.32

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发天天利货币A	广发天天利货币B
本报告期期初基金份额总额	248,885,617.22	32,176,957.82
本报告期基金总申购份额	398,893,986.26	46,561,817.83
本报告期基金总赎回份额	460,184,999.23	51,042,501.61
报告期期末基金份额总额	187,594,604.25	27,696,274.04

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人不存在运用固有资金(认)申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1.中国证监会核准广发天天利货币市场基金募集的文件;

2.《广发天天利货币市场基金基金合同》;

3.《广发天天利货币市场基金托管协议》;

4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.法律意见书;

6.基金管理人业务资格批件、营业执照;

7.基金托管人业务资格批件、营业执照;

8.中国证监会要求的其他文件。

8.2存放地点

广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

8.3查阅方式

1.书面查阅:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:30-17:00。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件;

2.网站查阅:基金管理人网址:http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一五年一月二十一日

广发天天利货币市场基金

【2014】第四季度报告

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:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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。

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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发天天利货币
基金主代码	000475
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月27日
报告期末基金份额总额	215,290,878.29份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上,力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,对基金资产组合进行积极管理。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为人民币活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
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
下属分级基金的基金简称	广发天天利货币A / 广发天天利货币B
下属分级基金的交易代码	000475 / 000476
报告期末下属分级基金的份额总额	27,696,604.25份