

广发聚财信用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承诺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,也不保证基金资产净值不受损失。

基金的投资业绩并不代表其未来表现。投资者有作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告自2014年10月1日起至12月31日止。

2 基金产品概况

基金名称	广发聚财信用债券
基金代码	270029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月13日
报告期末基金份额总额	257,973,235.08份
投资目标	在严格控制风险,保持较高流动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过深入的利率和信用债研究,研判利率走势、收益曲线变化趋势和信用风险变化趋势进行研判,并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征,综合形成相对性价比比较优势的资产配置方案,并动态调整。本基金采用“自上而下”的债券资产配置和“自下而上”的个券精选策略,将固定收益类资产投资策略,从整体上来看,固定收益类资产的配置策略主要可以分为以下三层次:确定性的久期配置策略、期限利差的利率配置策略、进行组合资产的流动性管理,并根据市场利率的变化趋势,对投资组合进行及时的动态调整。
业绩比较基准	中债企业债总指数收益率×80%+中债国债总指数收益率×20%。
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类、混合类、乃至货币型基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	广发聚财信用债券类
下属分级基金的交易代码	270029
报告期末下置分级基金的份额总额	169,209,151.23份

3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期 (2014年10月1日至2014年12月31日)
1.本期已实现收益	41,180,600.20
2.本期净利润	6,210,119.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0623
4.期末基金资产净值	107,740,368.12
5.期末基金净值增长率	1.214

4 基金净值表现

(1) 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。

(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。

3.2.1 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对比

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	7.62%	0.82%	0.84%	0.20%	6.78%	0.62%

3.2.2 自基金合同生效以来基金资产净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的对比

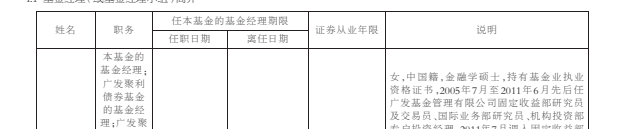
广发聚财信用债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年3月13日至2014年12月31日)



1. 广发聚财信用债券A类:



2. 广发聚财信用债券B类:



4 基金管理人(或基金小组)简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限 任职日期	证券从业年限	说明
代平	广发聚财信用债券基金经理	2012-03-13	9年	女,中国籍,金融学硕士,持有基金从业资格证券投资基金证书,2005年7月至2011年6月先后任广发基金管理有限公司固定收益研究员及交易员,期间负责多类固定收益类投资研究工作,2011年7月调入广发聚财信用债券基金经理,2012年3月13日起任广发聚财信用债券基金经理,2012年3月13日起任广发聚财信用债券基金经理,2013年4月13日起任广发聚财信用债券基金经理,2013年4月13日起任广发聚财信用债券基金经理。

注:1.“任职日期”和“离任日期”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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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

本公司报告期内,未发现异常交易组合之间(完全按照有明确指数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在相同一交易日内进行反向交易,如出现反向交易,公司将按照内部风险控制程序进行及时报告,并立即启动调查程序并开展稽核。

7.报告期内,本基金管理人未与本公司管理的其他投资组合发生同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作情况分析

2014年第四季度,债券市场震荡上行,但是期间波动较大。

国内实体经济数据没有明显起色,维持了平稳,所以政策调控的宽松较大左右了市场走势。从全季来看,债市走势较为平稳,尤其是信用债,涨幅较大。

央行降准下,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。市场在11月降准降息,央行降准降息,市场预期利率下行,又分别于10月14日和11月26日下调基准利率,且于11月21日全面降息。

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,《广发聚财信用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长期利益。

4.3 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,并通过实时行为监控与及时的分析和评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策方面,公司制度规定投资组合投资的必要必须来源于备选股票库,重点投资股票必须来源于核心股票库,公司建立了严格的股票授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权范围的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易室按照“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。当市场流动性不足时,通过交易室系统对投资交易过程进行实时监控与预警,实现投资指令的公平分配,并根据对投资、研究及交易等全流程的独立监督稽核,实现投资风险的实时监控。

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。