广发聚丰股票型证券投资基金

【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	广发聚丰股票
基金主代码	270005
交易代码	270005(前端) 270015(后端)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年12月23日
报告期末基金份额总额	20,284,227,342.66份
投资目标	依托中国快速发展的宏观经济和高速成长的资本市场,通过适时调整价值类和成长类股票的配置比例和股票精选,寻求基金资产长期增值。
投资策略	本基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的各类股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 本基金将股票资产分为价值类股票和成长类股票两类风格资产,在两类资产中运用不同的方法分别筛选具有投资价值的股票,同时保持两类资产的适度均衡配置,构建股票投资组合。
业绩比较基准	本基金自2013年1月17日起,将基金业绩比较基准由"80%*新华富时A600指数+20%*新华巴克莱资本中国全债指数"变更为"80%*沪深300指数+20%*中证全债指数"。
风险收益特征	较高风险,较高收益。
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

§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	614,380,564.50
2.本期利润	278,396,110.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0128
4.期末基金资产净值	14,411,328,971.40
5.期末基金份额净值	0.7105

注:(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。

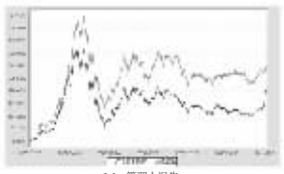
3.2 基金净值表现

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	1.92%	1.22%	35.99%	1.32%	-34.07%	-0.10%

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

广发聚丰股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2005年12月23日至2014年12月31日)



§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
傅友兴	本基金的基金经理;广发稳健增长混合基金的基金经理	2013-02-05	-	12年	男,中国籍,经济学硕士,持有基金执业资格证书,2002年2月至2006年3月先后任天同基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投委会秘书,2006年4月至2013年2月先后任广发基金管理有限公司研究员、基金经理助理、研究发展部副总经理、研究发展部总经理,2013年2月5日起任广发聚丰股票基金的基金经理,2014年12月8日起任广发稳健增长混合基金的基金经理。
易阳方	本基金的基金经理;广发聚祥灵活配置基金的基金经理;公司副总经理、投资总监	2005-12-23	-	17年	男,中国籍,经济学硕士,持有基金执业资格证书,1997年1月至2002年11月任职于广发证券股份有限公司,2002年11月至2003年11月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部人员,2003年12月3日至2007年3月28日任广发聚富混合基金的基金经理,2005年5月13日至2011年1月5日任广发基金管理有限公司投资管理部总经理,2005年12月23日起任广发聚丰股票基金的基金经理,2006年9月4日至2008年4月16日任广发基金管理有限公司总经理助理,2008年4月17日起任广发基金管理有限公司投资总监,2011年8月11日起任广发基金管理有限公司副总经理,2011年9月20日至2013年2月4日任广发制造业精选股票基金的基金经理,2014年3月21日起任广发聚祥灵活配置基金的基金经理。

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 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》及其配套法规、《广发聚丰股票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,为基金持有人谋求最大利益。

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。

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

四季度内行宣布不对称降息,金融机构一年期贷款基准利率下调0.4个百分点至5.6%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.75%,同时结合推进利率市场化改革,将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.1倍调整为1.2倍,此举目的在于降低企业融资成本。虽然基准利率下降,但央行维持紧平衡的数量控制政策,在资金紧张的年底,并没有通过公开市场操作向市场注入资金,而选择SLO、MLF、SLF等创新工具向市场传递信号,信息传导较为滞后,导致货币市场利率大幅飙升,7天回购利率一度冲到10%,一年期AAA短融也上升到5.5%的水平,较降息前上升150个点。

报告期内我们调整组合,增配久期较短的存款和短期融资券来提高流动性,把握年底货币市场利率高企的机会做高收益的存款和回购,提高组合收益率。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发货币A净净值增长率为1.1367%,广发货币B类净值增长率为1.1978%,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

2014年中国经济进入减速运行的新常态发展阶段,增长率下探7%,CPI也回落到3%以内,从微观的企业层面来看,经济景气度下降,特别房地产的低迷导致产业链收缩,企业经营困难,加上融资成本高企,财务压力很大,预计陆续有企业要破产,但大规模的破产潮出现概率不大。虽然经济增速下一个台阶是政府的调控目标,但如果经济持续下落导致通缩却不是政府愿意看到的,三架马车中内需和出口维持平稳,固定资产投资受基建和房地产等因素影响,不确定性大,有可能出现大幅滑落,因此如果经济下降速度超过政府承受范围,政府有可能出台一系列财政和货币政策去刺激投资。对货币市场影响最大的是货币政策,2014年定向降准和非对称降息都没改变货币数量紧平衡的局面,社会融资成本就高不下,主要原因在于央行不愿意投放太多资币,避免无效资金再度吹出经济泡沫,但如果要降低社会融资成本,大幅度降准是必须要做的事情,因此政府需要在泡沫和保增长之间权衡,根据经济形势做出政策抉择。第一季度是重要的时间窗口,等待财政部门完成梳理各地方政府的债务,制定新的融资制度之后,刺激政策有可能出台,预计15年可能出现1-3次降准,1次降息。

IPO加速发行也会阶段性对货币市场利率造成冲击,我们会紧密跟踪新股发行,合理安排现金流。具体而言,我们将坚持货币市场基金流动性管理工具的投资目标,保持合理的组合平均剩余到期期限,在合规基础上进行组合管理,根据对利率和信用市场变化的规律的深入研究来提高组合收益。

§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	12,703,942,708.39	85.68
	其中:股票	12,703,942,708.39	85.68
2	固定收益投资	125,914,826.80	0.85
	其中:债券	125,914,826.80	0.85
	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	535,701,313.55	3.61
	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	1,453,728,843.73	9.80
7	其他各项资产	7,428,352.13	0.05
8	合计	14,826,716,044.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	213,212,214.08	1.48
B	采矿业	69,255,930.00	0.48
C	制造业	7,382,552,950.43	51.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	162,772,729.76	1.13
E	建筑业	116,966,339.90	0.81
F	批发和零售业	335,794,491.41	2.33
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	43,800,000.00	0.30
I	信息传输、软件和信息技术服务业	851,345,253.08	5.91
J	金融业	2,631,579,366.65	18.26
K	房地产业	550,439,481.22	3.82
L	租赁和商务服务业	179,210,833.22	1.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	89,755,120.64	0.62
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	77,257,998.00	0.54
S	综合	-	-
	合计	12,703,942,708.39	88.15

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	601318	中国平安	15,911,595	1,188,755,262.45	8.25
2	600309	万华化学	24,400,120	531,434,613.60	3.69
3	600252	中恒集团	28,350,406	463,812,642.16	3.22
4	600594	益佰制药	12,935,579	431,612,904.23	2.99
5	300003	乐普医疗	15,500,204	368,904,855.20	2.56
6	600705	中航资本	21,600,000	340,632,000.00	2.36
7	600271	航天信息	10,910,030	332,865,015.30	2.31
8	002063	远光软件	14,259,860	285,910,193.00	1.98
9	000516	开元投资	21,093,521	257,551,891.41	1.79
10	002422	科伦药业	8,200,316	239,695,236.68	1.66

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	125,914,826.80	0.87
8	其他	-	-
9	合计	125,914,826.80	0.87

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	113005	平安转债	360,000	64,951,200.00	0.45
2	110023	民生转债	424,840	58,742,626.80	0.41
3	110030	格力转债	22,210	2,221,000.00	0.02

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)本基金本报告期末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根据四川科伦药业股份有限公司(002422.SZ)2014年6月5日发布的《四川科伦药业股份有限公司关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告》显示,科伦药业于2013年5月20日收到中国证监会《调查通知书》(稽查总队调查通字13139号),因公司涉嫌信息披露违法违规,中国证监会对其进行了处罚。

本基金对科伦药业(002422.SZ)的持仓主要是在2010年四季度买入的,投资逻辑如下:

当时股价平均对应2010年28PE的估值水平,在当时医药股平均35倍较为合理。同时公司基本面正在产生积极变化:第一,管理层调整经营战略,开始进入抗生素领域,筹建川宁项目;第二,主导产品可立袋还有近10省市的招标还未进入,且产能也有释放空间;第三,公司聘请很多优秀的研究专家,积极向高端专科药转型。

除上述证券外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内未受到公开谴责和处罚的情况。

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	3,241,363.27
2	应收证券清算款	3,174,677.80
3	应收股利	-
4	应收利息	518,975.08
5	应收申购款	493,335.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,428,352.13

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	113005	平安转债	64,951,200.00	0.45
2	110023	民生转债	58,742,626.80	0.41

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600705	中航资本	340,632,000.00	2.36	非公开发行流通受限
2	600594	益佰制药	17,515,264.00	0.12	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	22,780,227,269.02
本报告期基金总申购份额	138,734,721.38
减:本报告期基金总赎回份额	2,634,734,647.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	20,284,227,342.66

§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	2,316,088.52
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,316,088.52
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.01

7.2 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聚丰股票型证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚丰股票型证券投资基金基金合同》;

3.《广发聚丰股票型证券投资基金托管协议》;

4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.《广发聚丰股票型证券投资基金招募说明书》及其更新版;

6.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照;

7.基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.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	广发货币	
基金主代码	270004	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年5月20日	
报告期末基金份额总额	36,552,460,793.83份	
投资目标	在保持低风险与资产流动性的基础上,追求稳定的当期收益。	
投资策略	决策依据:以《基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、本基金合同等有关法律法规为决策依据,并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。 投资管理的方法和标准:稳健的主动投资是本基金投资策略的总体特征。主动是相对被动投资而言,强调通过基金管理人主动管理为投资人控制风险和创造稳定收益。稳健是强调主动投资必须重视控制风险,要兼顾基金资产的流动性、安全性和收益性的目标。 具体而言,投资策略以自上而下为主,兼顾自下而上的方式。其中,自上而下是指基金管理人通过定量与定性相结合的综合分析,对利率尤其是短期利率的变化趋势进行预测,在利率、合理的短期利率预测的基础上决定本基金组合的期限结构和品种结构,构建稳健的投资组合。自下而上是指要重视具体投资对象的价值分析,同时针对市场分割及定价机制暂时失灵带来的投资机会,进行相应的套利操作,增加投资收益。	
业绩比较基准	根据本基金的投资对象和投资目标,业绩比较基准为税后活期存款利率:即(1-利息税率)×活期存款利率。	
风险收益特征	本基金具有高安全性、高流动性和稳定的收益,力争获取稳定的超过同期银行活期存款利率(税后)的收益率。	
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	广发货币A	广发货币B
下属分级基金的交易代码	270004	270014
报告期末下属分级基金的份额总额	13,144,987,143.63份	23,407,473,650.20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(2014年10月1日-2014年12月31日)	
	广发货币A	广发货币B
1.本期已实现收益	163,372,204.35	481,108,127.69
2.本期利润	163,372,204.35	481,108,127.69
3.期末基金资产净值	13,144,987,143.63	23,407,473,650.20

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,公允价值变动收益为零,本期已实现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

1、广发货币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	1.1367%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	1.0473%	0.0013%

2、广发货币B:

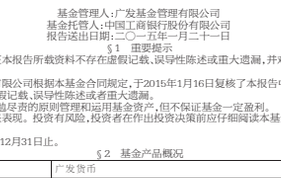
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1978%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	1.1084%	0.0013%

注:本基金利润分配按月结转份额。

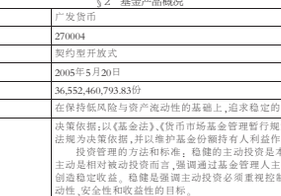
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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
(2005年5月20日至2014年12月31日)

1、 广发货币A



2、 广发货币B



注:自2010年10月28日起,本基金的业绩比较基准由"一年期银行定期存款的税后利率:(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率"变更为"税后活期存款利率:即(1-利息税率)×活期存款利率"。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
温秀娟	本基金的基金经理;广发理财30天债券基金的基金经理;广发理财7天债券基金的基金经理;广发现金宝场内货币基金的基金经理;广发活期宝货币基金的基金经理;固定收益部副总经理	2010-04-29	-	14年	女,中国籍,经济学学士,持有基金业执业证书,2000年7月至2004年10月任职于广发证券股份有限公司江门营业部,2004年10月至2008年8月在广发证券股份有限公司固定收益部工作,2008年8月11日至今在广发基金管理有限公司固定收益部工作,2010年4月29日起任广发货币基金的基金经理,2013年1月14日起任广发理财30天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12月2日起任广发现金宝场内货币基金的基金经理,2014年3月17日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理,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 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》及其配套法规、《广发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。

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

四季度央行宣布不对称降息,金融机构一年期贷款基准利率下调0.4个百分点至5.6%;一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.75%,同时结合推进利率市场化改革,将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的1.1倍调整为1.2倍,此举目的在于降低企业融资成本。虽然基准利率下降,但央行维持紧平衡的数量控制政策,在资金紧张的年底,并没有通过公开市场操作向市场注入资金,而选择SLO、MLF、SLF等创新工具向市场传递信号,信息传导较为滞后,导致货币市场利率大幅飙升,7天回购利率一度冲到10%,一年期AAA短融也上升到5.5%的水平,较降息前上升150个点。

报告期内我们调整组合,增配久期较短的存款和短期融资券来提高流动性,把握年底货币市场利率高企的机会做高收益的存款和回购,提高组合收益率。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发货币A净净值增长率为1.1367%,广发货币B类净值增长率为1.1978%,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

2014年中国经济进入减速运行的新常态发展阶段,增长率下探7%,CPI也回落到3%以内,从微观的企业层面来看,经济景气度下降,特别房地产的低迷导致产业链收缩,企业经营困难,加上融资成本高企,财务压力很大,预计陆续有企业要破产,但大规模的破产潮出现概率不大。虽然经济增速下一个台阶是政府的调控目标,但如果经济持续下落导致通缩却不是政府愿意看到的,三架马车中内需和出口维持平稳,固定资产投资受基建和房地产等因素影响,不确定性大,有可能出现大幅滑落,因此如果经济下降速度超过政府承受范围,政府有可能出台一系列财政和货币政策去刺激投资。对货币市场影响最大的是货币政策,2014年定向降准和非对称降息都没改变货币数量紧平衡的局面,社会融资成本就高不下,主要原因在于央行不愿意投放太多资币,避免无效资金再度吹出经济泡沫,但如果要降低社会融资成本,大幅度降准是必须要做的事情,因此政府需要在泡沫和保增长之间权衡,根据经济形势做出政策抉择。第一季度是重要的时间窗口,等待财政部门完成梳理各地方政府的债务,制定新的融资制度之后,刺激政策有可能出台,预计15年可能出现1-3次降准,1次降息。

IPO加速发行也会阶段性对货币市场利率造成冲击,我们会紧密跟踪新股发行,合理安排现金流。具体而言,我们将坚持货币市场基金流动性管理工具的投资目标,保持合理的组合平均剩余到期期限,在合规基础上进行组合管理,根据对利率和信用市场变化的规律的深入研究来提高组合收益。

§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	13,873,412,151.76	33.31
	其中:债券	13,873,412,151.76	33.31
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,179,707,998.35	10.04
	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	23,234,165,900.82	55.79
4	其他资产	360,762,797.94	0.87
5	合计	41,648,048,848.87	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	11.08	
	其中:买断式回购融资	0.03	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	4,996,856,127.10	13.67
	其中:买断式回购融资	314,894,890.67	0.86

注: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

本报告期内本货币市场基金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	135
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	136
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	109

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过180天的情况。

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	8.36	13.67
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.27	-
2	30天(含)—60天	21.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	26.13	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	29.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	27.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		112.95	13.67

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	摊余成本(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	2,557,065,213.01	7.00
	其中:政策性金融债	2,557,065,213.01	7.00
4	企业债券	20,000,000.00	0.05
5	企业短期融资券	11,296,346,938.75	30.90
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	13,873,412,151.76	37.95
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	100,006,009.58	0.27

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	140327	14进出27	3,700,000.00	370,279,093.25	1.01
2	041455005	14陕煤化CP001	3,000,000.00	300,000,042.81	0.82
3	140218	14国开18	3,000,000.00	299,794,873.65	0.82
4	041451059	14本钢CP001	3,000,000.00	299,362,396.33	0.82
5	011420008	14中铝SCP008	3,000,000.00	298,761,222.90	0.82
6	041473005	14马鞍钢铁CP001	2,900,000.00	289,873,162.60	0.79
7	120403	12农发03	2,900,000.00	289,541,632.17	0.79
8	011499056	14豫能源SCP002	2,900,000.00	288,980,960.97	0.79
9	120219	12国开19	2,500,000.00	249,810,647.99	0.68
10	011481003	14淮南矿SCP003	2,400,000.00	239,919,366.12	0.66

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	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	5次
报告期内偏离度的最高值	0.2547%
报告期内偏离度的最低值	0.0073%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1609%

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,但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3根据公开市场信息,本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内未受到公开谴责或处罚。

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	344,209,680.95
4	应收申购款	16,553,116.99
5	其他应收款	-
6	待摊费用