# 广发亚太中高收益债券型证券投资基金

## 【2015】第一季度报告

**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:二〇一五年四月二十日**

§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 | 广发亚太中高收益债券(QDII) |
| 基金主代码 | 000274 |
| 交易代码 | 000274 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年11月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 19,857,405.23份 |
| 投资目标 | 本基金通过分析亚太市场(除日本外)各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面,寻找各类债券的投资机会,力争获取高于业绩基准的投资收益。 |
| 投资策略 | (一)国家地区配置策略<br>本基金密切跟踪相关国家或地区经济的景气周期以及财政、货币政策变化,把握市场利率水平的运行态势,从宏观层面了解亚太地区各国家的景气情况,防范系统性的宏观经济、政治以及信用风险,确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。<br>(二)债券投资策略<br>本基金通过主动投资策略,一方面通过买入并持有中高收益的债券组合获取稳定票息收益,一方面也会在控制风险的前提下通过杠杆放大收益,力争获取中长期较高的投资收益。<br>(三)金融衍生品投资策略<br>本基金将以投资组合避险或有效管理为目标,在基金风险承受能力许可的范围内,本着谨慎原则,适度参与衍生品投资;可能使用到的衍生产品包含货币远期/期货/互换、利率互换、信用违约互换等,以更好地进行组合风险管理。<br>此外,在严格控制风险的前提下,本基金将适度参与证券借贷交易、回购交易等投资,以增加收益。<br>本基金主要投资于在经中国证监会认可的交易所上市交易的金融衍生品,当这些交易所没有本基金票息的衍生产品时,在严格风险控制的前提下,本基金将采用场外交易市场(OTC)买卖衍生产品。 |
| 业绩比较基准 | 同期人民币三年期定期存款税后利率。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于债券型基金,主要投资于亚太地区(除日本外)市场的各类债券,预期收益和风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险、中等收益的产品。同时,本基金为境外证券投资的基金,除了需要承担境外市场波动风险之外,本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。 |
| 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 |
| 境外资产托管人英文名称 | Brown Brothers Harriman Co. |
| 境外资产托管人中文名称 | 布朗兄弟哈里曼银行 |

§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1日-2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -543,080.14 |
| 2.本期利润 | -221,542.43 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0102 |
| 4.期末基金资产净值 | 19,589,515.66 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.987 |

注:1、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。

2、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。

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

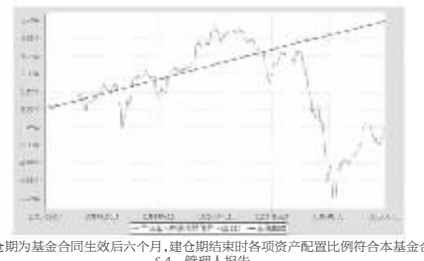
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -0.70% | 0.47% | 0.98% | 0.00% | -1.68% | 0.47% |

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

广发亚太中高收益债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年11月28日至2015年3月31日)



注:本基金建仓期为基金合同生效后六个月,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 | | |
| 邱炜 | 本基金的基金经理;广发标普全球农业指数(QDII)基金的基金经理;广发纳斯达克100指数(QDII)基金的基金经理;广发美国房地产指数(QDII)基金的基金经理;广发全球医疗保健(QDII)基金的基金经理;广发生物科技指数(QDII)基金的基金经理;国际业务部副总经理,另类投资部副总经理 | 2013-11-28 | - | 8年 | 男,中国籍,统计学博士,持有基金业执业资格证书,2007年5月至2008年7月在摩根大通集团(纽约)任高级分析师兼助理副总裁,2008年7月至2011年6月任广发基金管理有限公司国际业务部研究员,2011年6月28日起任广发标普全球农业指数证券投资基金的基金经理,2012年8月15日起任广发纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理,2013年8月9日起任广发美国房地产指数证券投资基金的基金经理,2013年11月28日起任广发亚太中高收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年12月10日起任广发全球医疗保健指数证券投资基金的基金经理,2014年1月21日起任广发基金管理有限公司国际业务部副总经理,2015年1月14日起任广发基金管理有限公司另类投资部副总经理,2015年3月30日起任广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投资基金的基金经理。 |

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、《广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金合同》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

在全球经济增速放缓及通缩的担忧下,一季度欧美主要国家均实行了较为宽松的货币政策。10年期美国国债收益率从年初的2.17%一路下降到1月底的1.64%,再恢复到2%上下的水平。

亚洲高收益债延续去年底的波动,佳兆业年初贷款违约的事件对房地产行业的海外融资能力造成了较大的影响,海外投资者担心行业的连锁反映,房地产高收益债价格在1月初经历了较大幅度的下跌,其他行业的高收益债券表现也受到影响。但此后,随着融创收购佳兆业的消息公布,房地产板块开始了明显的修复行情。国内宽松的货币政策对房地产行业有相当正面的影响,我国央行在2月和3月分别公布了降准和减息,房地产高收益债券的收益率水平从2月开始明显下调,在投资需求的支持下,房地产企业新发债券金额也明显回升。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的净值增长率为-0.70%,同期比较业绩基准收益率为1.00%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,国外宽松的货币政策环境还将持续。欧洲央行从2014年9月便开始密集的货币宽松,为了巩固经济增长的成果,在地缘政治风险还不时触动世界各国神经的情况下,预期欧洲央行还是维持政策的稳定性。而大洋彼岸的美国在采掘业和制造业的拖累下,刚公布了大幅低于预期的3月新增非农就业人口数字,市场对联储局的加息预期已在延后。

国内在3月底公布了房地产新政,降低购房首付,个人转卖已购普通住房免征营业税期限由购房超过5年下调为2年,对于刺激房地产行业去库存有着重要的意义。稳定的销售有利于发债企业维持良好流动性,偿付债券利息和本金。我们预期房地产行业的龙头企业会在这轮刺激中获益较多,值得关注。

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2015年1月1日至2015年3月31日连续57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(人民币元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中:普通股 | - | - |
| | 存托凭证 | - | - |
| | 优先股 | - | - |
| | 房地产信托 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 17,967,254.30 | 87.23 |
| | 其中:债券 | 17,967,254.30 | 87.23 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | - | - |
| 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 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 2,157,329.60 | 10.47 |
| 8 | 其他各项资产 | 473,773.33 | 2.30 |
| 9 | 合计 | 20,598,357.23 | 100.00 |

5.2报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家(地区) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 合计 | - | - |

注:本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

| 债券信用等级 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| BBB+ | 994,060.00 | 5.07 |
| BB | 1,193,908.55 | 6.09 |
| BB- | 1,634,936.94 | 8.35 |
| B+ | 1,265,416.04 | 6.46 |
| B | 6,559,290.74 | 33.48 |
| B- | 1,755,465.33 | 8.96 |
| 未评级 | 4,564,176.70 | 23.30 |

注:评级机构为标准普尔。

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | USG24524AF02 | COGARD 11 1/8 02/23/18 | 3,000 | 1,946,309.63 | 9.94 |
| 2 | XS1084926432 | TPHL 10 3/8 07/16/17 | 20,000 | 1,854,040.00 | 9.46 |
| 3 | XS1149696996 | YUZHOU 9 12/08/19 | 3,000 | 1,762,614.85 | 9.00 |
| 4 | XS1014666124 | CAPG 11 1/4 01/17/19 | 3,000 | 1,755,465.33 | 8.96 |
| 5 | USN43451AA67 | HYVANL 8 5/8 03/24/16 | 3,000 | 1,700,019.69 | 8.68 |

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报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

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。

5.10.2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。

5.10.3其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 345,362.92 |
| 5 | 应收申购款 | 128,410.41 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 473,773.33 |

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 | XS1013691024 | CHCONS 0 02/04/21 | 1,385,053.82 | 7.07 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 23,113,242.42 |
| 本报告期基金总申购份额 | 2,882,804.53 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 6,138,641.72 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 19,857,405.23 |

§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.中国证监会批准广发亚太中高收益债券型证券投资基金募集的文件;

2.《广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金合同》;

3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《广发亚太中高收益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**
**二〇一五年四月二十日**

# 广发增强债券型证券投资基金

## 【2015】第一季度报告

**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:二〇一五年四月二十日**

§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 | 广发增强债券 |
| 基金主代码 | 270009 |
| 交易代码 | 270009 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年3月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 470,005,151.52份 |
| 投资目标 | 在保持投资组合低风险和较高流动性的前提下,追求基金资产长期稳健的增值。 |
| 投资策略 | 本基金主要投资于固定收益类金融工具,具体包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债券、可转换公司债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金还可参与一级市场新股申购,持有因可转债转股所形成的股票及该股票派发的权证或可分离交易可转债分离交易的权证等资产,以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非债券品种。因上述原因持有的股票和权证等资产,基金将在其可交易之日起的60个交易日内卖出。本基金不通过一级市场买入股票或权证。本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,非债券类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%,本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。<br>本基金通过利率预测、收益曲线预测、债券类属配置、信用策略和套利机会挖掘构建固定收益类资产投资组合;本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择新股申购参与标的、参与规模和退出时机。 |
| 业绩比较基准 | 中证全债指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,具有低风险、低预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金,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 |

§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1日-2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 17,312,473.58 |
| 2.本期利润 | 6,037,032.18 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0120 |
| 4.期末基金资产净值 | 556,234,775.70 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.183 |

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

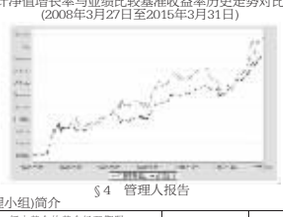
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.92% | 0.32% | 0.94% | 0.10% | -0.02% | 0.22% |

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

广发增强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历史走势对比图

(2008年3月27日至2015年3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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 谢军 | 本基金的基金经理,广发聚源定期债券基金的基金经理;固定收益部副总经理 | 2008-03-27 | - | 12年 | 男,中国籍,金融学硕士,持有基金业执业资格证书和特许金融分析师状(CFA),2003年7月至2006年9月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员,2006年9月12日至2010年4月28日任广发货币基金的基金经理,2008年3月27日起任广发增强债券基金基金经理,2008年4月17日至2012年2月14日先后任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理、副总经理、总经理,2011年3月15日至2014年3月20日任广发聚祥保本混合基金的基金经理,2012年2月15日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理,2013年5月8日起任广发聚源定期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 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、《广发增强债券型证券投资基金基金合同》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

一季度基本面特点:总需求在较低的层面有所企稳。

债市整体先涨后跌,收益率呈"V"型走势。节前市场情绪仍在牛市氛围,收益率持续下行。2月底央行降息反而开启市场收益率上行之路。虽然一季度央行降准、降息,但市场短端资金利率仍然较高。整体来看,一季度大幅波动后,市场收益率基本持平并略有上行。

信用债没有走出独立行情,市场仍然认为城投债整体上风险小,情绪有所改善,但是很难恢复到去年11月极度乐观的情况。周期类或资质不佳的民营企业类品种风险逐步显现。

权益市场震荡之后连续上行,转债市场跟随震荡向上,但是由于溢价率前期偏高,整体表现表现易跌难涨,不如标的资产。

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0.92%,同期业绩比较基准收益率为0.94%

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场的走势验证了我们此前的判断。

我们认为利率大概率是区间波动,上下都很难有效突破。虽然政策面不断释放宽松信号,但仍然难以缓解资金面偏紧状况。资金面问题背后对应的是实体经济杠杆仍然维持在一定位置,使得资金成本易上难下。当前的主要矛盾是资金面。必须得看到有解决矛盾的契机,才会有更确定性的市场收益率下行机会。

在连续上涨后,股市在未来一个季度有可能震荡或者回调。我们将注意控制转债下跌风险。

综合考虑,组合目前以较高等级城投和优质企业债为主,中等久期、杠杆适度,并开始关注利率品种潜在的机会。转债市场以小仓位波段操作为主。

§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 | 6,288.87 | 0.00 |
| | 其中:股票 | 6,288.87 | 0.00 |
| 2 | 固定收益投资 | 862,117,985.41 | 93.42 |
| | 其中:债券 | 862,117,985.41 | 93.42 |
| | 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 | 38,195,042.09 | 4.14 |
| 7 | 其他各项资产 | 22,490,683.23 | 2.44 |
| 8 | 合计 | 922,809,999.60 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | - | - |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,292.95 | 0.00 |
| 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 | 2,995.92 | 0.00 |
| 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 | 6,288.87 | 0.00 |

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 | 600795 | 国电电力 | 757 | 3,292.95 | 0.00 |
| 2 | 601988 | 中国银行 | 684 | 2,995.92 | 0.00 |

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 | 39,981,000.00 | 7.19 |
| | 其中:政策性金融债 | 39,981,000.00 | 7.19 |
| 4 | 企业债券 | 614,449,704.81 | 110.47 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 148,477,000.00 | 26.69 |
| 7 | 可转债 | 59,210,280.60 | 10.64 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 862,117,985.41 | 154.99 |

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 | 101455002 | 14汉城投MTN001 | 400,000 | 45,168,000.00 | 8.12 |
| 2 | 124735 | 14合建投 | 400,000 | 42,588,000.00 | 7.66 |
| 3 | 112059 | 11联化债 | 300,000 | 32,139,000.00 | 5.78 |
| 4 | 124348 | 13京谷财 | 300,000 | 30,615,000.00 | 5.50 |
| 5 | 124144 | 13蓉城投 | 300,000 | 30,291,000.00 | 5.45 |

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 | 211,608.86 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,516,294.34 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 18,378,370.45 |
| 5 | 应收申购款 | 384,409.58 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 22,490,683.23 |

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 | 110011 | 歌华转债 | 27,224,142.40 | 4.89 |
| 2 | 128008 | 齐峰转债 | 10,329,072.40 | 1.86 |
| 3 | 110023 | 民生转债 | 8,236,200.00 | 1.48 |
| 4 | 113006 | 深燃转债 | 5,628,081.00 | 1.01 |
| 5 | 110028 | 冠城转债 | 3,568,620.00 | 0.64 |
| 6 | 128005 | 齐翔转债 | 3,035,604.80 | 0.55 |
| 7 | 113007 | 吉视转债 | 1,188,560.00 | 0.21 |

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

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 494,877,307.79 |
| 本报告期基金总申购份额 | 102,434,020.92 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 127,306,177.19 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 470,005,151.52 |

§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 | 85,251,492.00 |
| 本报告期买入/申购总份额 | 2,151,004.84 |
| 本报告期卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 87,402,496.84 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 18.60 |

注:其中2,151,004.84份为分红再投。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额(份) | 交易金额(元) | 适用费率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 分红再投 | 2015-01-22 | 2,151,004.84 | 2,557,544.75 | - |
| 合计 | | | 2,151,004.84 | 2,557,544.75 | |

§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增强债券型证券投资基金募集的文件;

2.《广发增强债券型证券投资基金基金合同》;

3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《广发增强债券型证券投资基金托管协议》;

5.《广发增强债券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。

8.2 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**
**二〇一五年四月二十日**

# 广发制造业精选股票型证券投资基金

## 【2015】第一季度报告

**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:二〇一五年四月二十日**

§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 | 广发制造业精选股票 |
| 基金主代码 | 270028 |
| 交易代码 | 270028 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年9月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 166,609,684.82份 |
| 投资目标 | 通过深入的研究,精选制造行业的优质上市公司进行投资,在严格控制风险的前提下,力求获得超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金为股票型基金,本基金投资组合的比例为,股票资产占基金资产的60%-95%;债券、货币市场工具、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%。本基金管理人将根据宏观经济研究员对宏观经济形势的研究,策略研究员对市场运行趋势的研究,以及行业研究员对行业与上市公司投资价值的研究,综合考虑基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素,制定本基金资产在股票、债券和货币市场工具等大类资产的配置比例,并定期或不定期地进行调整。 |
| 业绩比较基准 | 本基金业绩比较基准:80%×申银万国制造业指数+20%×中证全债指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 |
| 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 |

§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1日-2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 27,546,821.87 |
| 2.本期利润 | 98,257,824.58 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.7097 |
| 4.期末基金资产净值 | 374,062,553.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.245 |

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