广发货币市场基金

【2015】第三季度报告

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:二〇一五年十月二十六日

§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10月21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7月1日起至9月30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	135,018,540,049.92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,在科学、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	9,009,635,978.51份 / 126,008,904,071.41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(2015年7月1日-2015年9月30日)	
	广发货币A	广发货币B
1.本期已实现收益	76,097,643.23	905,247,042.19
2.本期利润	76,097,643.23	905,247,042.19
3.期末基金资产净值	9,009,635,978.51	126,008,904,071.41

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	0.7517%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.6623%	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	0.8126%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.7232%	0.0013%

注:本基金利润分配按月结转份额。

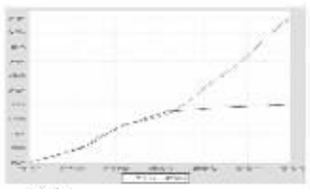
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

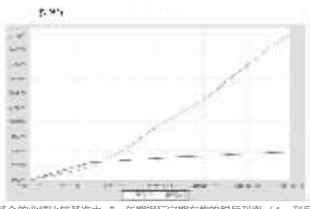
广发货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006年5月20日至2015年9月30日)

1、 广发货币A





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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
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;广发活期宝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 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。

本报告期内,本报告期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

基本面看,报告期内国内经济仍在低位运行。食品价格回落导致9月CPI大幅低于预期,PPI维持-5.9%的前期水平,PMI继续处于荣枯线以下,进出口同比负增长,进口负增长扩大,内外需求乏力,表现为衰退式顺差。固定资产投资增速可能创年内新低,工业仍处于产能出清过程,规模以上工业企业利润率8月同比-8.8%,创有数据以来最大跌幅。地产政策继续放松,出台包括降低首付比例等刺激政策,销售在旺季和政策刺激下有所回暖,但投资仍未有起色。货币政策方面,央行在8月末和9月初分别降息和降准,以刺激实体经济,并释放流动性对冲人民币贬值带来的资本流出。

从资金面来看,汇率贬值起到流动性收紧的作用,虽然7-8月央行降准并在公开市场投放流动性,但幅度不大且9月公开市场操作为净回笼,表明央行意图维持适度宽松的货币政策。7天回购利率下降并维持在2.5%附近,隔夜利率回升到2%,本报告期质押式隔夜回购日均成交量比二季度明显上升,一方面可能是机构加杠杆影响,另一方面是资产收益率下降需要降低融资成本,从而转向隔夜需求。各种迹象表明,流动性最松的时刻可能已经过去。

资产价格目前在一个较低位置,但从需求上讲理财资金配置压力还是很大,权益类和大宗类资产暴跌,这是三季度推低债券收益率的原因之一。总的来说,四季度基本面不支持货币利率大幅上升,不确定性在于股市回暖、风险偏好低点回升、理财资金回流和是否重启IPO,导致货币市场利率和基金规模变化。

具体而言,我们坚持流动性管理的投资目标,继续保持组合良好的流动性和合理的平均剩余到期期限,根据资金面情况安排到期资金,配置信用资质相对较好的短期融资券、较高收益存款等提高组合收益,坚持规范运作、审慎投资、追求长期稳定回报。

§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	61,784,602,530.19	43.30
	其中:债券	61,784,602,530.19	43.30
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	6,656,528,265.98	4.67
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	257,516,042.48	0.18
3	银行存款和结算备付金合计	73,613,074,446.28	51.59
4	其他资产	636,063,093.51	0.45
5	合计	142,690,268,335.96	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	4.75
	其中:买断式回购融资	-

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	7,427,782,810.51	5.50
	其中:买断式回购融资	-	-

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	123
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	126
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	69

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	12.36	5.50
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	21.80	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	11.72	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	35.05	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	24.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.21	5.50

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	7,545,906,499.12	5.59
	其中:政策性金融债	7,545,906,499.12	5.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	24,168,884,841.48	17.90
6	中期票据	-	-
7	同业存单	30,069,811,189.59	22.27
8	其他	-	-
9	合计	61,784,602,530.19	45.76
10	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	111509220	15浦发CD220	60,000,000.00	5,899,628,204.36	4.37
2	111510320	15兴业CD320	33,000,000.00	3,244,795,512.40	2.40
3	111511243	15平安CD243	24,000,000.00	2,359,622,493.90	1.75
4	111507077	15招行CD077	20,000,000.00	1,966,550,744.53	1.46
5	111511241	15平安CD241	20,000,000.00	1,966,542,734.78	1.46
6	111591862	15宁波银行CD106	20,000,000.00	1,966,359,031.51	1.46
7	111509225	15浦发CD225	19,000,000.00	1,867,129,119.19	1.38
8	111508146	15中信CD146	15,000,000.00	1,475,050,057.34	1.09
9	011599249	15中油股SCP003	14,500,000.00	1,449,917,029.05	1.07
10	111517173	15光大CD173	10,000,000.00	983,176,039.12	0.73

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.2085%
报告期内偏离度的最低值	0.0946%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1347%

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	628,835,418.46
4	应收申购款	7,227,675.05
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	636,063,093.51

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发货币A	广发货币B
本报告期期初基金份额总额	9,560,762,666.57	55,796,350,470.67
本报告期基金总申购份额	12,464,033,541.54	158,315,337,876.92
本报告期基金总赎回份额	13,015,160,229.60	88,102,784,276.18
本报告期末基金份额总额	9,009,635,978.51	126,008,904,071.41

§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货币市场基金募集的文件;
2.《广发货币市场基金基金合同》;
3.《广发货币市场基金基金托管协议》;
4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
5.《广发货币市场基金招募说明书》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
二〇一五年十月二十六日

广发集利一年定期开放债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:二〇一五年十月二十六日

§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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发集利一年定期开放债券
基金主代码	000267
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2013年8月21日
报告期末基金份额总额	1,773,726,357.21份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为基金份额持有人获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类品种,不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购或股票增发。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,并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征,在符合本基金相关投资比例规定的前提下,决定组合的久期水平、期限结构和类属配置,并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的投资收益。
业绩比较基准	银行一年期定期存款税后利率+0.5%。 其中,银行一年期定期存款利率是指中国人民银行公布的金融机构一年期人民币存款基准利率。
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	广发集利一年定期开放债券A / 广发集利一年定期开放债券C
下属分级基金的交易代码	000267 / 000268
报告期末下属分级基金的份额总额	1,452,441,479.36份 / 321,284,877.85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(2015年7月1日-2015年9月30日)	
	广发集利一年定期开放债券A	广发集利一年定期开放债券C
1.本期已实现收益	11,833,840.41	6,599,164.50
2.本期利润	13,849,470.01	7,354,061.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0319	0.0356
4.期末基金资产净值	1,689,766,343.05	372,249,714.61
5.期末基金份额净值	1.163	1.159

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、广发集利一年定期开放债券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	3.16%	0.09%	0.61%	0.00%	2.55%	0.09%

2、广发集利一年定期开放债券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	3.18%	0.09%	0.61%	0.00%	2.57%	0.09%

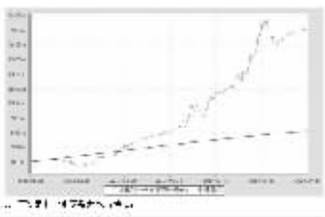
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

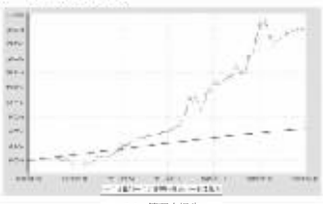
广发集利一年定期开放债券型证券投资基金

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

(2013年8月21日至2015年9月30日)

1. 广发集利一年定期开放债券A:





§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		
代宇	本基金的基金经理;广发财信用债券基金的基金经理;广发聚利债券基金的基金经理;广发聚鑫债券基金的基金经理;广发成长优选混合基金的基金经理;广发聚惠混合基金的基金经理;广发安泰回报混合基金的基金经理;广发安心回报混合基金的基金经理;广发双债添利债券基金的基金经理	2013-08-21	-	10年	女,中国籍,金融学硕士,持有基金业执业资格证书,2006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部研究员及交易员,国际业务部研究员,机构投资部专户投资经理,2011年7月调入固定收益部任投资人员,2011年8月5日起任广发聚利债券基金的基金经理,2012年3月13日起任广发聚财信用债券基金的基金经理,2013年6月1日至2015年7月23日任广发聚鑫债券基金的基金经理,2013年8月21日起任广发集利一年定期开放债券基金的基金经理,2015年2月17日起任广发成长优选混合基金的基金经理,2015年4月15日起任广发聚惠混合基金的基金经理,2015年5月14日起任广发安泰回报混合基金和广发安心回报混合基金的基金经理,2015年5月27日起任广发双债添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、《广发集利一年定期开放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,本报告期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

2015年第3季度,债券市场大涨,股市大跌之后盘整。

从宏观经济基本面来看,目前经济下行压力较大,经济还在探寻底部已经成为市场共识。从三季度公布的宏观经济数据来看,除7月中旬公布的6月经济数据有所企稳以外,7、8两月宏观经济数据显示经济下行的压力仍然较大(例如不断创新低的财新PMI数据,持续处于深度通缩状态的PPI数据等)。而三季度市场对于CPI预期较高(这也对收益率的进一步下探形成阻力),主要由于猪肉价格上涨较快所致。但目前猪肉价格已经有所回落,其对之后CPI数据的拉动作用也有所减弱。

2015年第三季度,央行继续维持较为宽松的货币政策,但市场资金面亦存在"汇改"等扰动因素。公开市场操作方面,央行在7月份和8月上旬连续施行逆回购操作,规模相对较为稳定。8月11日央行大幅上调人民币汇率中间价以后,引发市场对外汇市场资本外流引起流动性收紧的担忧,在这一背景下,央行加量逆回购操作规模;直到9月中下旬,伴随资金面宽松以及汇率企稳,央行逆回购规模有所减少。从公开市场操作的中标利率来看,央行进一步引导7天逆回购利率下行15bp至2.35%。此外,降准降息(自8月26日起下调存贷款利率0.25%,自9月6日起下调存款准备金率0.5%)、MLF以及SLO等操作也显示央行推持较为宽松货币政策意图明显。

值得注意的是,长短收益率在第二季度分化明显的同时在第三季度逆转,短端收益率与二季度相比有所上行;中长端收益率方面7、8两月持续下探,9月企稳震荡,整体收益率表现为"7、8月下行,9月震荡"的特点。期限利差在2季度触创新高之后,在3季度得到很大程度修复。

可转债市场方面,股市大幅下跌带动转债暴跌,转债市场总量也已经萎缩。

截至9月30日,中债综合净价指数上涨0.96%。分品种看,中债国债总净价指数上涨1.15%;中证金融债净价指数上涨1.22%;中证企业债净价指数上涨1.83%。

本季度该账户打开接受申购赎回,接着又再封闭,我们在本季度积极调整账户以应对规模的变动。权益方面是清空可转债。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发集利定期开放债基A类净值增长率为3.16%,广发集利定期开放债基C类净值增长率为3.18%,同期业绩比较基准收益率为0.61%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第4季度,我们认为债券市场可能呈现震荡走势。利率风险虽不大,但是有十分亮眼表现的可能也不大,信用债的分化会继续显著。

2015年第4季度经济预计依旧低迷,通胀风险可控,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。从政策面来看,需求不振的前提下,货币政策走势有望能保持一贯性。但是资金面注定面临两难,一方面,为了转型的顺利进行,主观上不能允许货币市场利率超预期走低,而利率市场化尚未成熟,客观上全社会负债成本难以快速下行;另一方面,虽然掣肘于经济转型,回顾央行三季度的操作,依旧大尺度降准降息,又证伪了宽松的货币政策边际上转向的可能。

从长远来看,债市可能持续牛皮市,区间震荡。主要风险首先在于国际市场复苏的节奏、汇率的波动以及其带来的预期不确定性(美国九月没有加息,大大增加了12月加息的概率)。其次是国内债市收益率已经较低。国内强力度维稳使得经济企稳的概率在悄悄增大,积极的财政政策带来的融资需求增加将持续成为悬在债市头顶的利剑。在这样的背景下,稳健的组合套息依旧可为,积极的组合可在套息基础上适当拉长久期。不过也应该注意到交易所回购已经悄然上涨,可能制约收益空间,值得警惕。

股市的急跌使得机会更多。但是可转债市场已经萎缩不少,存量转债也都不算便宜,我们认为可以根据不同产品的风险收益属性差别配置。

第4季度我们计划维持仓位,控制久期,梳理结构,重点在于持有票息。同时密切关注市场机会的变化,择机调整策略,力保组合净值平稳增长。

§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	2,502,477,637.11	97.24
	其中:债券	2,502,477,637.11	97.24
	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	16,193,316.15	0.63
7	其他各项资产	54,784,800.95	2.13
8	合计	2,573,455,754.21	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	113,469,000.00	5.50
	其中:政策性金融债	113,469,000.00	5.50
4	企业债券	2,242,498,637.11	108.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	146,510,000.00	7.11
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,502,477,637.11	121.36

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	1480279	14银城投债	1,000,000	107,560,000.00	5.22
2	1180177	11国网债01	1,000,000	106,270,000.00	5.15
3	122465	15广越01	1,000,000	99,958,904.11	4.85
4	1480232	14临湘债	800,000	87,824,000.00	4.26
5	1480109	14长沙土开债	800,000	87,328,000.00	4.24

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	17,737.31
2	应收证券清算款	706,858.67
3	应收股利	-
4	应收利息	54,060,204.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,784,800.95

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	广发集利一年定期开放债券A	广发集利一年定期开放债券C
本报告期期初基金份额总额	279,208,352.63	197,452,714.70
本报告期基金总申购份额	1,373,316,312.37	284,038,648.00
减:本报告期基金总赎回份额	200,083,185.64	160,206,484.85
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,452,441,479.36	321,284,877.85

§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利一年定期开放债券型证券投资基金募集的文件
2.《广发集利一年定期开放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.《广发集利一年定期开放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
二〇一五年十月二十六日

广发集鑫债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:二〇一五年十月二十六日

§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10月21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