广发货币市场基金

【2015】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:二〇一六年一月二十日

§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2016年1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	183,888,156,561.46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,对利率允其是短期利率的变化趋势进行预测,在利学、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	10,638,983,749.05份	173,249,172,812.41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10月1日-2015年12月31日)	
	广发货币A	广发货币B
1.本期已实现收益	60,567,005.50	1,059,773,362.72
2.本期利润	60,567,005.50	1,059,773,362.72
3.期末基金资产净值	10,638,983,749.05	173,249,172,812.41

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	0.7483%	0.0009%	0.0894%	0.0000%	0.6589%	0.0009%

2、广发货币B:

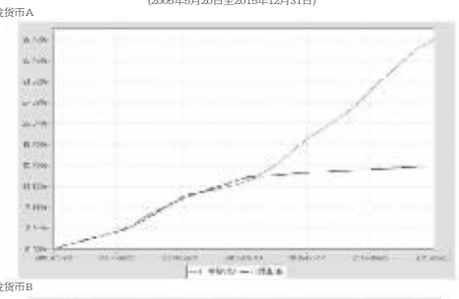
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8090%	0.0009%	0.0894%	0.0000%	0.7196%	0.0009%

注:本基金利润分配按月结转份额。

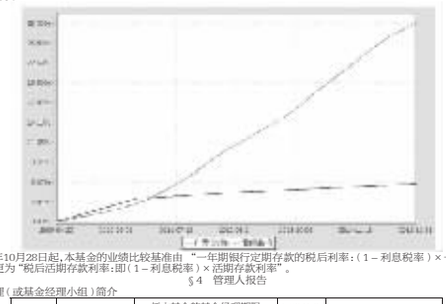
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2015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,持有中国证券投资基金业从业证书,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21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,本基金管理人不存在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
二〇一六年一月二十日

广发集利一年定期开放债券型证券投资基金

【2015】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:二〇一六年一月二十日

§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2016年1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10月1日-2015年12月31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	24,832,256.93	5,102,213.40
2.本期利润	68,051,248.87	14,626,865.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0469	0.0455
4.期末基金资产净值	1,701,172,374.31	374,989,040.27
5.期末基金份额净值	1.171	1.167

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	4.15%	0.12%	0.53%	0.00%	3.62%	0.12%

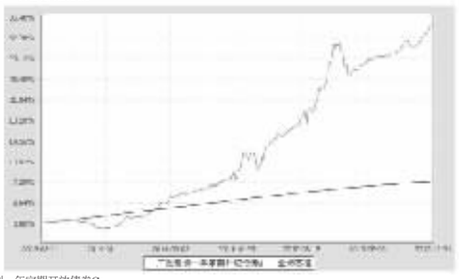
2、广发集利一年定期开放债券C:

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	3.98%	0.12%	0.53%	0.00%	3.45%	0.12%

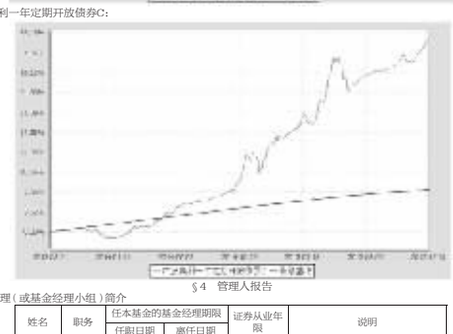
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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12月31日)

1. 广发集利一年定期开放债券A:



2. 广发集利一年定期开放债券C:



§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
代宇	本基金的基金经理;广发聚利信用债券基金的基金经理;广发聚利债券基金的基金经理;广发成长优选混合基金的基金经理;广发聚财信用债券基金的基金经理;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,持有中国证券投资基金业从业证书,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5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

2015年第4季度,股债双涨。

国内经济基本面总体表现不佳。9月、10月经济数据延续疲弱态势,11月经济数据虽略有好转,但市场普遍认为持续动力有待观察。房地产投资加速下滑,需求不足将使投资增速仍面临走低压力。M2增速连续超预期,市场流动性虽充足,但企业信贷需求偏弱,融资总量增速继续下降。货币向实体经济的传导仍有障碍,未来货币政策或更倾向于疏通信用传导,稳增长仍依赖财政拉动。

债市四季度普涨。但是涨幅集点在于长久期无风险利率债和类利率债,主要配置力量来自于银行理财等。行情启动在国庆之后,发端于配置盘新一轮的引导;10月23日晚,央行宣布降息降准,旨在提振经济基本面以及缓解“811汇改”之后基础货币收缩带来的影响,助推中长端收益率再度大幅下探。全季主要的回调出现在10月底,幅度大概是30bp,主要诱因是交易盘上盘压力释放;同时,11月IPO重启、美联储加息预期上升、央行货币政策态度不明等多方面因素助涨负面情绪。10年期国债收益率最高回调超30bp至3.29%,10年期国开债收益率最高回调至3.66%。之后,随着配置盘再次进场买入国债,收益率趋稳回落。

整个四季度,利率债非常抢眼,以10年期国债为例,收益率两度突破3.00%关口,年底追至2.80%附近。

可转债市场方面,股市小幅下跌带动转债企稳上涨,但是转债市场总量也已经萎缩。

截至12月31日,中债综合净价指数上涨1.58%。分品种看,中债国债总净价指数上涨2.07%;中证金融债净价指数上涨2.36%;中证企业债净价指数上涨0.73%。

集利在上一个季度打开又转封闭,仓位偏低,在本季度主要操作就是建仓,拉长久期。

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4.15%,广发集利定期开放债基C类净值增长率为3.98%,同期业绩比较基准收益率为0.53%。

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2016年第1季度,我们认为债券市场有望在波动中小涨。信用债分化会继续显著。

2015年第4季度,债市上涨的幅度超出了经济基本面可以解释的程度。我们认为一方面以银行理财为首的广义配置力量源源不断,造成了债市严重供不应求;另一方面,在利率债供给偏少的情况下,各个机构为释放下一季度的配置压力又不约而同提前入场布局,加剧了供求不平衡。展望2016年,我们认为配置力量占上风的局面在春节前很难有所缓解,债市短期有望能持续供销两旺的局面。

中长期来看,债市可能会告别急涨行情,转而进入箱体波动的局面。从政策面来看,在需求不振的前提下,货币政策走势有望能保持一贯性。但是两难局面依旧存在,一方面,实体回报率低下,但是金融机构加杠杆进入资本市场的热情高涨,故松极有可能推升虚拟的金融市场泡沫,对实体经济没有助益,这使得央行在放松节奏上有所忌惮。另一方面,央行放任利率持续上升的可能性也很小,利率上升无助于汇率稳定,反而会导致资产价格下跌,加剧金融风险和汇率贬值。反观财政面,积极的财政政策带来的融资需求增加将打压债券价格。从全局来看,随着美国加息的落地和外储的持续流出,汇率的波动走定会成为资本市场的焦点,极大左右了市场走势,需要密切跟踪。

除了政策面风险和汇率风险,信用风险是2016年最应高度重视并盯防的风险。去年末的“11小来事件”给全年热度不减的信用风险事件簿留下浓墨重彩的一笔。2016年,信用风险不断片会成为常态。在低信用利差水平下,信用债投资者必须在“防踩雷”与“缺资产”的纠结状态下找到平衡点。

最后,国内债市收益率已经较低,这本身也是一种风险。

在这样的背景下,稳健的组合显思依旧可为,积极的组合可在套息基础上适当拉长久期。不过也要注意把握波段和节奏。否则收益极易受到市场波动的侵蚀。

股市的疲软使得机会更多。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。

新的季度我们计划维持仓位,合理调控久期,梳理结构。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	3,970,970,584.12	97.51
	其中:债券	3,970,970,584.12	97.51
	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	21,836,982.37	0.54
7	其他各项资产	79,688,657.60	1.96
8	合计	4,072,496,224.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	101,440,000.00	4.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	115,847,000.00	5.58
	其中:政策性金融债	115,847,000.00	5.58
4	企业债券	3,070,461,430.12	147.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	681,822,000.00	32.84
7	可转债(可交换债)	1,400,154.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,970,970,584.12	191.27

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	122770	11国网01	1,500,000	163,770,000.00	7.89
2	1480279	14银城投债	1,000,000	109,990,000.00	5.30
3	1380034	13泰山债	1,000,000	107,440,000.00	5.17
4	150023	15附息国债23	1,000,000	101,440,000.00	4.89
5	122465	15广越01	1,000,000	100,730,000.00	4.85

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	123,628.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	79,565,028.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,688,657.60

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	1,452,441,479.36	321,284,877.85
本报告期基金总申购份额	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	-	-
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
二〇一六年一月二十日

广发集鑫债券型证券投资基金

【2015】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:二〇一六年一月二十日

§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2016年1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	254,555,197.35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	224,175,792.61份	30,379,404.74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10月1日-2015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	536,724.96	559,971.50
2.本期利润	986,168.92	686,268.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0168	0.0238
4.期末基金资产净值	254,849,553.10	35,346,723.14
5.期末基金份额净值	1.137	1.164

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	2.06%	0.19%	2.36%	0.11%	-0.30%	0.08%

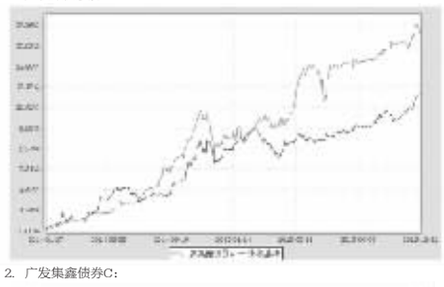
2、广发集鑫债券C:

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	2.11%	0.20%	2.36%	0.11%	-0.25%	0.09%

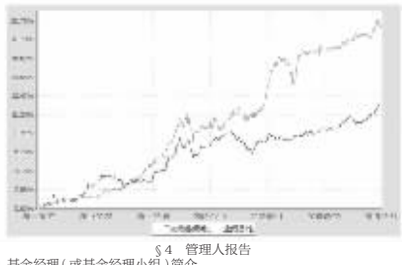
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2015年12月31日)

1. 广发集鑫债券A:



2. 广发集鑫债券C:



§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
王予柯	本基金的基金经理;广发聚盛混合基金的基金经理	2015-05-27	-	8年	男,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2007年1月至2011年2月在广发基金管理有限公司固定收益部债券交易员兼研究员,2011年3月26日至2015年3月26日先后在广发基金管理有限公司机构投资部、权益投资二部及固定收益部任投资经理,2015年5月27日起任广发集鑫债券基金的基金经理,2015年12月25日起任广发聚盛混合基金的基金经理。

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

国庆之后,在配置盘新一轮的引导下,利率债中长端收益率走势结束了整个9月份的盘伏期;同时,国债期货成交量与价格屡创新高,投机盘不断涌入,期货市场看多氛围对现货市场收益率的下探也起到了推波助澜的作用;10月23日晚,央行宣布降息降准,旨在提振经济基本面以及缓解“811汇改”之后基础货币收缩带来的影响,中长端收益率再度大幅下探;11月IPO重启、美联储加息预期上升、央行货币政策态度不明等多方面因素助涨负面情绪,10年期国债收益率最高回调超30bp至3.29%。之后,随着配置盘再次进场买入国债,以及受疲弱的经济数据影响,收益率趋稳回落;11月中下旬,央行相继下调SLF和MLF利率,确立利率走廊上限,以维稳短期资金利率;进入12月,美联储年内加息靴子落地,年内压制债市的利空因素基本出尽,再加上市场对于央行降准抱有预期,买盘力量开始重新涌现,利率债开始了一波追涨行情,其中10年期国债收益率快速下探到2.80%附近,10年期国开收益率也逼近3.10%。

本基金在报告期内重点增持利率债和高资质信用债,同时减持了组合中的中低评级品种。权益和转债方面,保持较低的转债仓位,坚持重点行业和品种持仓。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发集鑫A类的净值增长率为2.06%,广发