广发集鑫债券型证券投资基金

【2016】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:二〇一六年四月二十二日

§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4月19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2016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	191,560,663.79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,以期加基金收益。 (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	165,558,435.00份 / 26,002,228.79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(2016年1月1日-2016年3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	-8,231,258.29	-1,053,833.31
2.本期利润	-8,551,587.25	-1,129,376.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0421	-0.0408
4.期末基金资产净值	182,508,180.44	29,342,864.60
5.期末基金份额净值	1.102	1.128

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

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	-3.08%	0.57%	0.27%	0.10%	-3.35%	0.47%

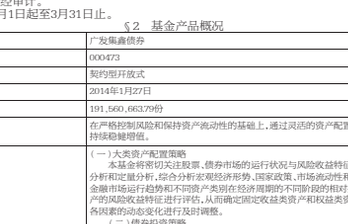
2、广发集鑫债券C:

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	-3.09%	0.57%	0.27%	0.10%	-3.36%	0.47%

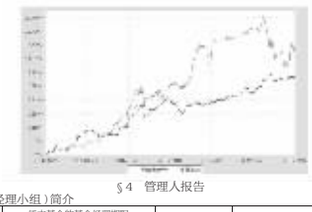
3.2.2 目基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2016年3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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王予柯	本基金的基金经理;广发聚盛融合基金的基金经理;广发安宏回报混合基金的基金经理	2015-06-27	-	9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26日起任广发聚盛融合基金的基金经理,2016年1月8日起任广发安宏回报混合基金的基金经理。
张平	本基金的基金经理;广发纯债债券基金的基金经理;广发聚鑫债券基金的基金经理;广发聚盛融合基金的基金经理;广发安邵回报混合基金的基金经理;广发安宏回报混合基金的基金经理;固定收益部总经理	2015-12-25	-	15年	女,中国籍,金融学硕士、MBA,持有中国证券投资基金业从业证书,2001年6月至2012年2月曾在中国银河证券研究中心、中国人保资产管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司和长盛基金管理有限公司从事固定收益类投研工作,2012年2月起任广发基金管理有限公司固定收益总经理,2012年12月14日起任广发纯债债券基金的基金经理,2013年7月12日起任广发聚鑫债券基金的基金经理,2015年11月23日起任广发聚盛融合基金的基金经理,2015年12月26日起任广发聚鑫债券基金的基金经理,2015年12月29日任广发安邵回报混合基金的基金经理,2015年12月30日任广发安宏回报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,受理财等资金配置需求影响,债券市场延续慢牛行情,收益率窄幅震荡,金融债与国债的利差重新拉大;中高评级信用债利差仍在缩窄,过剩行业信用债利差扩大。新年伊始债券市场即面临获利回吐压力,但随后配置盘入场收券带动收益率稳步下行;中旬开始,持续紧张的资金面成为债券市场投资者关注的焦点,收益率也因此反弹上行。临近月底,配置盘再次强势入场,封住收益率上行空间,现券交投情绪回暖。春节后,在海外市场动荡引发的避险情绪带动下,国内债券收益率先下后上;二月底,债券市场多空因素相互交织,交投清淡,收益率走势徘徊不定。三月上旬,虽然2月底央行宣布降准,但交易盘借利好出货操作带动收益率回调上行;随后,2月金融数据大幅低于预期,重新提振了市场情绪,收益率重归下行;临近季末,资金面紧张叠加10年国开更换新代码带来的交易情绪冲击,使得长端收益率震荡上行。

基于宏观经济下行环境中货币政策仍不会收紧的判断,本基金重点增持利率债和高资质信用债,加大波段操作力度。信用风险不断积累,基金重点减持中低评级品种。权益方面,坚持重点行业和品种持仓,为防范不利的市场波动,进行适度止损操作。

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-3.08%,广发集鑫C类的净值增长率为-3.09%,同期业绩比较基准收益率为0.27%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济转向稳增长,货币政策仍处于宽松期。市场利率波动可能加大。利率品种风险收益均衡。未来宏观基本面将引导市场,尽管债券市场长期趋势未变,但是风险因素也在积聚,本基金在维持一定杠杆和久期的同时加大波段操作力度。权益方面坚定基本持仓基础上,适当止盈止损。

§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	38,583,970.47	17.91
	其中:股票	38,583,970.47	17.91
2	固定收益投资	171,546,919.00	79.64
	其中:债券	171,546,919.00	79.64
	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	1,680,881.06	0.78
7	其他各项资产	3,588,096.42	1.67
8	合计	215,399,866.95	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

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	107,560.00	0.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	14,850,136.00	7.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,087,445.60	4.29
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	14,522,923.87	6.86
J	金融业	15,905.00	0.01
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	38,583,970.47	18.21

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

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	000651	格力电器	576,000	11,744,640.00	5.54
2	600900	长江电力	740,020	9,087,445.60	4.29
3	600406	国电南瑞	350,910	5,063,104.00	2.39
4	002268	卫士通	98,589	3,789,761.16	1.79
5	300059	东方财富	37,400	1,656,820.00	0.78
6	600893	中航动力	41,500	1,638,835.00	0.77
7	300188	美亚柏科	50,400	1,497,888.00	0.71
8	002030	达安基因	43,600	1,290,996.00	0.61
9	300271	华宇软件	54,599	1,162,958.70	0.55
10	002439	启明星辰	30,276	716,330.16	0.34

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	101,804,000.00	48.05
	其中:政策性金融债	101,804,000.00	48.05
4	企业债券	28,802,010.00	13.60
5	企业短期融资券	10,094,000.00	4.76
6	中期票据	30,588,000.00	14.44
7	可转债(可交换债)	258,909.00	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	171,546,919.00	80.98

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	150420	15农发20	400,000	41,032,000.00	19.37
2	150418	15农发18	400,000	40,756,000.00	19.24
3	101572006	15甘电投MTN002	300,000	30,588,000.00	14.44
4	150211	15国开11	200,000	20,016,000.00	9.45
5	136079	15中航债	150,000	15,345,000.00	7.24

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	51,518.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,492,692.56
5	应收申购款	43,885.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,588,096.42

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

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	000651	格力电器	11,744,640.00	5.54	重大事项
2	002439	启明星辰	716,330.16	0.34	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发集鑫债券A	广发集鑫债券C
本报告期期初基金份额总额	224,175,792.61	30,379,404.74
本报告期基金总申购份额	10,332,428.56	2,256,804.62
减:本报告期基金总赎回份额	68,949,786.17	6,633,980.57
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	165,558,435.00	26,002,228.79

§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鑫债券型证券投资基金募集的文件;

2.《广发集鑫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.《广发集鑫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
二〇一六年四月二十二日

广发集利一年定期开放债券型证券投资基金

【2016】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:二〇一六年四月二十二日

§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4月19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2016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(2016年1月1日-2016年3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	29,256,648.10	6,080,840.46
2.本期利润	37,772,004.51	7,956,736.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0260	0.0248
4.期末基金资产净值	1,692,466,252.09	372,985,944.99
5.期末基金份额净值	1.165	1.161

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

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	2.26%	0.11%	0.51%	0.00%	1.75%	0.11%

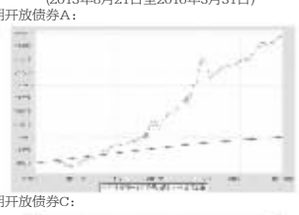
2、广发集利一年定期开放债券C:

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	2.17%	0.11%	0.51%	0.00%	1.66%	0.11%

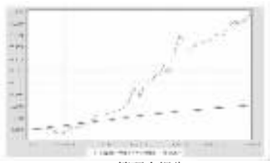
3.2.2 目基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2016年3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		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;广发聚盛融合基金的基金经理;广发聚惠混合基金的基金经理;广发成长优选混合基金的基金经理;广发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	-	11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2月13日起任广发聚利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

2016年第1季度,债券市场波动加剧,涨跌互现,不同种类债券表现分化。

经历了2015年整年的疲弱,2016年第1季度,经济基本面有改善。房地产量价齐升,数据几近强劲。3月,PMI终于站上了荣枯线。政策面上,上层对经济的呵护愈加明显,去年频繁被舆论提到的稳增长措施真正落到实处,一季度的社会融资总量非常惊人,债券发行创历史新高,不仅是企业债公司债等非金融企业融资量暴涨,国债、政策性金融债发行和地方债置换的节奏也大幅超预期。1月信贷甚至放出了2.5万亿的天量,在央行的要求下才有所收敛。央行在1季度降准一次,且在资金面波动的春节期间承诺每天会视情况注入流动性。另外,通胀结束了近3年的沉寂,开始抬头,也成为债市最大的不确定因素。

各方纠结之下,1季度债市一改2015年1季度的气势如虹,走势基本没有明显方向。出现了国债涨,金债跌,企业债微涨的局面。国债和金债的利差拉大,信用利差继续收窄。

可转债市场方面,一季度市场有部分新转债和可交换债发行,多少为投资者增加了标的,但是由于没有大盘转债,量很难跟上。加之股市开年来的剧烈震荡,可转债的表现乏善可陈,大部分的溢价率也比较尴尬。

截至3月31日,中债综合净价指数上涨0.04%。分品种看,中债国债总净价指数上涨0.96%;中证金融债净价指数下跌0.56%;中证企业债净价指数上涨0.05%。

我们在本季度的纯债操作是降低了利率债仓位,精心挑选信用债品种,适当降低杠杆,提升资质。

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2.26%,广发集利定期开放债基C类净值增长率为2.17%,同期业绩比较基准收益率为0.51%。

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2季度,我们认为债券市场可能陷于波动,杠杆的收益变薄,久期也很难带来超额收益。

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。

而2016年第一季度,社会融资总额出现了超预期的增长。无论是信贷,债券发行,包括地方债置换,都创出天量,尤其是利率债供给充分。使得供需两旺的局面并未对债券价格造成正面影响。债市以波动为主,并且在资金边际收紧之时表现得比较脆弱。同时,经济基本面有一些边际上的改善,尤其是第一季度的房地产表现非常亮眼,使得此产业链在未来一段时间有可能为经济短期稳定创造出正面的环境。

反观央行的操作空间,反而在一季度通胀居高不下,资金大量涌入资本市场的局面下,左右受制,陷于尴尬。

综上,我们坚持之前的判断,认为债市进入箱体波动的局面,杠杆套息面临的风险大过之前,久期能带来超额收益也变得不稳定,操作中应注意把握波段和节奏,否则收益极易受到市场波动的侵蚀。从国内来看,通胀重新成为关注的焦点,倘若入春之后还居高不下,将大大影响债市预期。从全局来看,随着六月美国加息窗口再临和外储的持续流出,汇率的波动注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。

股市在第一季度跌宕起伏,二季度有可能机会更多。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。

新的季度我们计划适度收缩杠杆,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	3,841,924,034.36	97.69
	其中:债券	3,841,924,034.36	97.69
	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	16,526,836.95	0.42
7	其他各项资产	74,482,807.01	1.89
8	合计	3,932,933,678.32	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	52,470,000.00	2.54
	其中:政策性金融债	52,470,000.00	2.54
4	企业债券	3,036,697,034.36	147.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	752,757,000.00	36.45
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,841,924,034.36	186.01

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	163,845,000.00	7.93
2	1480279	14银城投债	1,000,000	110,990,000.00	5.37
3	122465	15广越01	1,000,000	102,120,000.00	4.94
4	1480232	14临涵债	800,000	90,368,000.00	4.38
5	1480109	14长沙土开债	800,000	88,608,000.00	4.29

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	137,616.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	74,345,190.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	74,482,807.01

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	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