

广发理财财年年红债券型证券投资基金更新的招募说明书摘要

获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

一、基金份额发售机构

1、直销机构

本公司通过在广州、北京、上海设立的分公司及本公司网上交易系统为投资者办理本基金的开户、认购等业务：

(1) 广州分公司

地址：广州市海珠区琶洲大道东3号南塔17楼
直销中心电话：020-89899073 020-89899042
传真：020-89899069 020-89899070

(2) 北京分公司

地址：北京市宣武区宣武门外大街甲1号环球财讯中心D座11层
电话：010-68083368
传真：010-68083078

(3) 上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号906-10室
电话：021-68885310
传真：021-68885200

(4) 网上交易

投资者可以通过本公司网上交易系统办理本基金的开户、认购等业务，具体交易细则请参阅本公司网站公告。

本公司网上交易系统网址：www.gtfunds.com.cn

本公司网址：www.gtfunds.com.cn

客服热线：95105828（免长话费）或020-83936999

客服热线：020-34281105

(6) 投资者也可通过本公司客户服务电话进行本基金发售相关事宜的查询和投诉等。

2、代销机构

(1) 名称：中国工商银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

联系人：赵会军

电话：010-66107900

传真：010-66107914

客服电话：95588

公司网站：www.icbc.com.cn

(2) 名称：招商银行股份有限公司

住所：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：傅育宁

客服电话：95555

公司网站：www.cmbchina.com

(3) 名称：上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址：上海市中山东一路12号

法定代表人：吉晓辉

电话：021-61618888

传真：021-63604199

联系人：倪苏云、虞云云

客服电话：95528

公司网站：www.spdb.com.cn

(4) 名称：平安银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南东路1099号

办公地址：深圳市深南中路1099号

法定代表人：孙建一

联系人：蔡剑洲

电话：0755-22197774 25879591

传真：0755-22197701

客服电话：40066-99999

公司网站：http://bank.pingan.com

(5) 名称：渤海银行股份有限公司

住所：天津市河西区马场道201-206号

法定代表人：李伏安

联系人：王宏

电话：022-58316666

传真：022-58316666

客服电话：95523或4008896523

电话委托：021-962650

网站：www.swhys.com

(7) 名称：申万宏源西部证券有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2005室

办公地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2005室

法定代表人：许建平

电话：010-88085858

传真：010-88085195

联系人：李巍

客户服务电话：400-800-0562

网站：www.hysec.com

(8) 名称：东北证券股份有限公司

注册地址：长春市自由大路1138号

办公地址：长春市自由大路1138号

法定代表人：矫正中

联系人：安启智

联系电话：0431-85096517

开放式基金咨询电话：4006000686

开放式基金业务传真：0431-55096795

公司网站：www.nesc.com

(9) 名称：中国国际金融有限公司

注册地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

办公地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人：李剑阁

联系电话：010-65051166

业务传真：010-65051166

公司网站：www.cicc.com.cn

(10) 名称：中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区车公庄大街4号6号楼1层

办公地址：北京市西城区北礼士路甲129号新1949产业园东门

法定代表人：徐福星

联系人：陈亮

联系电话：13261320700

业务传真：010-93381550

客服热线：010-60980820

公司网站：www.bjzds.com

(3) 其他代销机构的具体名单详见基金份额发售公告

基金管理人可根据有关法律、法规的要求，选择符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

2、注册登记人

名称：广发基金管理有限公司

住所：广东省珠海市横琴新区宝中道3号4004-56室

办公地址：广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

法定代表人：孙树明

联系人：李尔华

电话：020-89899170

传真：020-89899175

三、出具法律意见书的律师事务所

名称：北京市盈科（广州）律师事务所

住所：广州市越秀区广州大道中289号南方传媒大厦B座15-18层

负责人：牟晋军

电话：020-66857288

传真：020-66857289

经办律师：刘剑、陈展

联系人：牟晋军

四、会计师事务所和经注册会计师

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：上海市延安路222号外滩中心30楼

法人代表：卢伯卿

联系人：洪晓明

电话：021-61418888

传真：021-63360003

经办注册会计师：洪晓明、江丽雅

四、基金的名称

广发理财财年年红债券型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式债券型基金

六、基金的投资目标

本基金主要投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益工具，力求为投资者获取稳健的收益。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行的债券、货币市场工具、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。

本基金主要投资于固定收益类金融工具，具体包括企业债、国债、国债、央行票据、金融债、地方政府债、次级债、短期融资券、高收益债券、中期票据、资产支持证券、债券回购及银行存款等。

本基金不参与二级市场买入股票或权证，也不参与一级市场新股申购或股票增发。本基金不投资可转换债券，但可以通过投资分离交易可转债上市后半分离出来的债券。

本基金将采用买入并持有策略，主要投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效的法律法规和相关规定。

八、基金的投资策略

（一）在封闭期内，本基金采用买入并持有策略，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，主要投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。一般情况下，本基金持有的债券品种和结构在封闭期内不会发生变化。

1、类属资产配置策略

本基金将根据政策、市场流动性、信用风险差异等因素，在国债、金融债、信用债等

债券类期间进行债券类资产配置。

具体来说，本基金将基于对未来1年的宏观经济和利率环境的研究和预测，根据国债、金融债、信用债等不同品种的信用利差变动情况，以及各品种的市场容量和流动性情况，通过情景分析的方法，判断各个债券资产类别的预期回报，在不同债券品种之间进行配置。

2、信用债投资策略

本基金由于采用买入并持有策略，在债券投资上主要持有剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的债券品种。同时，由于本基金将在建仓期内完成组合构建，并在封闭期内保持组合的稳定，因此，个券精选是本基金投资策略的重要组成部分。

信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债个券的利差水平产生重要影响，因此，一方面，本基金将从经济周期、国家政策、行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用利差的整体变化趋势；另一方面，本基金还将以内部信用评级为主、外部信用评级为辅，即采用内外结合的信用研究和评级制度，研究债券发行主体企业的基本面，以确定企业主体信用的实际信用状况。

具体而言，本基金的信用债投资策略主要包括信用利差曲线配置和信用债精选两个方面。

(1) 信用利差曲线配置

经济周期的变化对信用利差曲线的变化影响很大，在经济上行阶段，企业盈利状况持续向好，经营现金流改善，则信用利差可能收窄，而当经济步入下行阶段时，企业的盈利状况减弱，信用利差可能会随之扩大。国家政策也会对信用利差造成很大的影响，例如政策放宽企业发行信用债的审核条件，则将扩大发行主体的规模，进而扩大市场的供给，信用利差有可能扩大。行业景气度的好转往往会推动行业内发行企业的经营状况改善，盈利能力增强，从而可能使得信用利差相应收窄，而行业景气度的下行可能会使得信用利差相应扩大。债券市场供求、信用债券市场结构和信用债券品种的流动性等因素的变化趋势也会在较大程度上影响信用利差曲线的走势，比如，信用债发行利率提高，相对于贷款的成本优势减弱，则信用债券的发行可能会减少，这会影响到信用债市场的供求关系，进而对信用利差曲线的变化趋势产生影响。

信用利差曲线的走势能够直接影响相应债券品种的信用利差。因此，我们将基于信用利差曲线的变化进行相应的信用债券配置操作。首先，本基金管理人内部的信用债券研究员将研究和分析经济周期、国家政策、行业景气度、信用债券市场供求、信用债券市场结构、信用债券品种的流动性以及相关市场等因素变化对信用利差曲线的影响；然后，本基金将综合参考外部权威、专业信用评级机构的研究成果，预判信用利差曲线整体及分行业走势；最后，在此基础上，本基金确定信用债券总的配置比例及其分行业投资比例。

(2) 信用债精选

本基金将借助本基金管理人内部的行业及公司研究员的专业研究能力，并综合参考外部权威、专业研究机构的研究成果，对发行主体企业基本面进行深入的分析，并结合债券的发行条款，以确定信用债券的实际信用风险状况及其信用利差水平，挖掘并投资于信用风险相对较小、信用利差相对较大的优质品种。

发债主体的信用基本面分析是信用债投资的基础性工作。具体的分析内容及指标包括但不限：国民经济运行的周期阶段、债券发行人所处行业发展前景、发行人业务发展状况、企业市场地位、财务状况、管理水平及其债务水平等。

在内债信用评级结果的基础上，综合分析个券的到期收益率、交易量、票息率、信用等级、信用利差水平、规模特点等因素，对个券进行内在价值的评估，精选估值合理或者相对估值较低、到期收益率较高、票息率较高的债券。

3、持有到期策略

本基金成立后，在每一封闭期的建仓期内将根据基金合同的规定，买入剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。一般情况下，本基金将在封闭期内持有这些品种到期，持有的固定收益品种和结构在封闭期内不会发生变化。极端情况下，如遇到债券违约，信用评级下降等信用事件，本基金可以提前卖出相应的固定收益品种。

4、杠杆投资策略

本基金将在考虑债券投资的风险收益情况，以及回购成本等因素的情况下，在风险可控及法律法规允许的范围内，通过债券回购，放大杠杆进行流动性管理。为控制风险，本基金的杠杆比例最高不超过60%，在每个封闭期内原则上保持不变，但是在回购利率过高、流动性不足，或者市场状况不宜采用放大策略等情况下，基金管理人可以调整杠杆比例或者不进行杠杆放大。

本基金将在封闭期内进行杠杆投资，杠杆放大部分仍主要投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，并采取买入并持有到期的策略。同时采取滚动回购的方式维持杠杆，因此负债的资金成本存在一定的波动性。一旦建仓完毕，初始杠杆水平，将维持基本恒定。通过这种方式，本基金可以将杠杆比例稳定控制在一个合理的水平。

5、再投资策略

封闭期内，本基金持有的债券将获得一些利息收入，对于这些利息收入，本基金将再投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的债券，并持有到期。如果付息日距离封闭期末较近，本基金将对这些利息进行流动性管理。

另外，由于本基金买入的债券的剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期，因此，在封闭期结束后，本基金持有的部分债券到期后将变为现金资产。对于该部分现金资产，本基金将根据对各类短期金融工具的市场环境、交易情况、流动性、相对收益、信用风险等因素，再投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的短期融资券、债券回购和银行存款等市场工具，并持有到期，获取稳定的投资收益。

6、开放期投资策略

在开放期，本基金原则上将使基金资产保持现金状态。基金管理人将采取各种有效管理措施，确保基金运作安排，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。在开放期根据市场情况，进行相应压力测试，制定开放期操作规范流程和应急预案，做好应付极端情况下巨赎回款的准备。

(二) 投资决策程序

1、投资决策委员会制定整体投资策略。

2、固定收益研究员根据自身或者其他研究机构的研究成果，形成利率走势预测、券种配置建议等，为投资决策提供支撑。

3、固定收益基金经理小组根据投资决策委员会的投资战略，结合研究员的研究报告，拟订所辖基金的具体投资计划，包括：资产配置、目标久期、期限结构、个券选择等投资方案。

4、投资决策委员会对固定收益基金经理小组提交的投资方案进行论证分析，并形成决策纪要。

5、根据决策纪要，固定收益基金经理小组构造具体的投资组合及操作方案，交由中央交易部执行。

6、中央交易部按有关交易规则执行，并将有关信息反馈至基金经理小组。

7、基金经理绩效评估与风险管理小组重点控制基金投资组合的市场风险和流动性风险，定期进行基金绩效评估，并向投资决策委员会提交评估意见和改进方案。

九、业绩比较基准

在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日的银行一年期定期存款利率（税后）。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出时，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、风险收益特征

本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

广发基金管理有限公司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，并对本报告内容的真实性、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根据本基金基金合同规定，于2017年2月13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。

本投资组合报告所载数据截至2016年12月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

1、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中：股票	-	-
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	其他资产	-	-
9	现金及到期日在一年以内的金融资产	-	-
10	其中：货币市场基金	-	-
11	银行存款和结算备付金合计	3,651.34	99.80
12	其他货币资金	2.06	0.11
13	合计	3,653.40	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

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。

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。

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。

4、报告期末按债券品种和分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5、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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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持有股指期货。

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) 本基金本报告期末未持有国债期货。

11、报告期末本基金投资的国债期货投资情况

(1) 本基金本报告期末未持有国债期货。

(2) 本基金本报告期末未持有国债期货。

12、报告期末本基金投资的国债期货投资情况

(1) 本基金本报告期末未持有国债期货。

(2) 本基金本报告期末未持有国债期货。

13、报告期末本基金投资的国债期货投资情况

(1) 本基金本报告期末未持有国债期货。

(2) 本基金本报告期末未持有国债期货。

14、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。

15、报告期末前十名股票中存在受违约影响的说明