广发双债添利债券型证券投资基金

【2017】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发双债添利债券	
基金主代码	270044	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年9月20日	
报告期末基金份额总额	878,563,794.08份	
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳健增值,力争为基金份额持有人提供高于业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金通过深入研究利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化情况,并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征,在符合相应投资比例规定的前提下,决定各类资产的配置比例。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×45%+标普中国可转债指数×45%+中债国债总指数收益率×10%	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发双债添利债券A类	广发双债添利债券C类
下属分级基金的交易代码	270044	270045
报告期末下属分级基金的份额总额	845,834,563.57份	32,719,230.51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(2017年1月1日-2017年3月31日)	
	广发双债添利债券A类	广发双债添利债券C类
1.本期已实现收益	11,794,017.27	474,799.09
2.本期利润	9,118,466.69	342,387.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0090
4.期末基金资产净值	1,047,344,968.38	40,146,650.21
5.期末基金份额净值	1.238	1.227

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、广发双债添利债券A类:

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	0.81%	0.05%	-1.67%	0.15%	2.48%	-0.10%

2、广发双债添利债券C类:

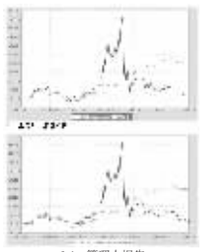
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.74%	0.05%	-1.67%	0.15%	2.41%	-0.10%

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

广发双债添利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

(2012年9月20日至2017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		
代宇	本基金的基金经理;广发聚利债券基金的基金经理;广发聚财信债券基金的基金经理;广发集利一年定期开放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;广发安祥回报混合基金的基金经理;广发安福回报混合基金的基金经理;广发集丰债券基金的基金经理;广发汇隆一年定开债券基金的基金经理;广发新常态混合基金的基金经理;广发汇平一年定期债券基金的基金经理;广发汇享一年定期债券基金的基金经理;广发汇安18个月定期债券基金的基金经理;固定收益部副总经理	2015-05-27	-	12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,2016年4月26日起任固定收益部副总经理,2016年7月26日起任广发安福回报混合基金的基金经理,2016年8月19日起任广发安祥回报混合基金的基金经理,2016年11月9日起任广发集丰债券基金的基金经理,2016年11月28日起任广发汇隆一年定开债券基金的基金经理,2016年12月13日起任广发新常态混合基金的基金经理,2017年1月6日起任广发汇平一年定期债券基金的基金经理,2017年2月8日起任广发安泰回报债券基金的基金经理,2017年2月13日起任广发汇享一年定期债券基金的基金经理,2017年3月31日起任广发汇安18个月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、《广发双债添利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

2017年第1季度,债市延续了去年四季度的下跌。虽然收益率曲线依旧平坦,但是本轮下跌中,长短债表现有差距,短债表现更好。

基本面来看,第一季度国内经济总体延续了回暖势头,但各个需求数据有强弱之分,其中进出口同比增速较好,工业生产与投资有所改善,但是国内消费显著回落。细项来看,受房地产与基建投资驱动,固定资产投资小幅回升,制造业和之前强劲的汽车消费则出现下滑。受春节影响,CPI冲高回落,但PPI还在持续上涨。金融数据1月强2月弱,整体受监管趋严、MPA考核约束影响很大。

整个一季度的焦点除了延续去年四季度货币当局对金融部门去杠杆态度和引导节奏的变化之外,再一次聚焦在资金面和资金价格。传统一季度因为卡在元旦春节两大关口,资金面本身就不乐观,在社融一月大超预期之后,央行全季先后上调MLF利率和IOMO/SLF利率,同时市场一直有央行考虑重启正回购,将同业存单纳入同业负债的传闻,货币当局丝毫没有手软。在此背景下,整个一季度资金偏紧,现券收益率震荡收高,十年国债和十年国开最高上行了约50bp,直到3月美联储加息后,伴随"利空出尽",收益率才有所下行。

可转债市场方面,虽然股市表现尚可,但是转债因为体量和溢价率的原因,变现一般。

截至3月31日,中债综合净价指数下跌1.46%。分品种看,中债国债总净价指数下跌1.48%;中证金融债净价指数下跌1.52%;中证企业债净价指数下跌1.12%。

我们在本季度的纯债操作是降低久期和杠杆,积极调整账户以应对规模的变动。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发双债A类净值增长率为0.81%,广发双债C类净值增长率为0.74%,同期业绩比较基准收益率为-1.67%。

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2017年第二季度,我们认为基本面或能观察到一些有利债市的变化,从绝对收益看来,随着债券市场连续半年的调整,也可能蕴含着机会,具备密切关注的价值。但是同时,去杠杆的持续发酵,基建投资的后续趋势,也必须密切跟踪。

首先,疲弱的中国国内经济自去年开始出现了回暖,延续至今,供给侧改革在大大推进了结构化演进的同时,也加剧了上中下游的矛盾。随着PPI连续第十四个月同比上扬,上游对中下游利润的挤压也持续了一年多的时间,使得后者未来资本支出动力不足,经济走势必须经受考验。

其次,地产调控趋严,3月100大中城市土地出让环比大幅回落,库存对地产投资的乐观预期正在发生变化。

最后,MPA考核压力逐季递减,通胀风险目前看来尚可控。

不过,必须看到,最大的不确定性首先依旧是去杠杆的节奏和效果。防风险、去杠杆的阶段性目标没有改变,并且在经济短期平稳的背景下央行更有底气实行实质偏紧的货币政策。其次,政府可以主导的基建投资,也存在较大的变数。最后,单纯从利差来看,一方面期限利差对未来利率上行的风险提供的保护似乎不够,另一方面当前信用利差仍然处于历史较低位置,这些都使得久期和资质的博弈风险依旧不小。

综上,我们认为债市在第二季度,值得密切关注。

我们认为新的一季,股市结构性机会会延续,同时各种转债品种也正在慢慢丰富起来,可以根据不同产品的风险收益属性差别配置。

新的季度我们计划择机调整杠杆,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	957,229,012.20	80.21
	其中:债券	957,229,012.20	80.21
	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	217,979,715.67	18.27
7	其他各项资产	18,166,292.88	1.52
8	合计	1,193,375,020.75	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	60,044,000.00	5.52
	其中:政策性金融债	60,044,000.00	5.52
4	企业债券	583,214,467.60	53.63
5	企业短期融资券	200,076,000.00	18.40
6	中期票据	48,671,000.00	4.48
7	可转债(可交换债)	15,798,544.60	1.45
8	同业存单	49,425,000.00	4.54
9	其他	-	-
10	合计	957,229,012.20	88.02

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	071721002	17渤海证券CP002	600,000	60,054,000.00	5.52
2	041764005	17华工CP001	600,000	59,988,000.00	5.52
3	124367	13揭城发	644,160	52,996,043.20	4.87
4	150417	15农发17	500,000	50,050,000.00	4.60
5	011754050	17冀中峰峰SCP003	500,000	50,025,000.00	4.60

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	326,059.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,692,722.80
5	应收申购款	147,510.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,166,292.88

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	113009	广汽转债	6,167,623.00	0.57
2	110035	白云转债	3,031,229.60	0.28

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	广发双债添利债券A类	广发双债添利债券C类
本报告期期初基金份额总额	1,021,006,676.03	42,044,207.61
本报告期基金总申购份额	1,159,596.58	2,147,321.90
减:本报告期基金总赎回份额	176,331,709.04	11,472,299.00
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	845,834,563.57	32,719,230.51

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170101-20170331	809,858,745.99	0.00	0.00	809,858,745.99	92.18%
产品持有风险							
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,在极端市场行情或遇其他流动性缺乏时,基金份额较大比例的集中赎回将使基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,因而对基金的正常运作和基金净值的计算造成影响,从而影响投资者的利益。							

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1.中国证监会批准广发双债添利债券型证券投资基金募集的文件

2.《广发双债添利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.《广发双债添利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

9.2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

9.3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
二〇一七年四月二十二日

广发天天红发起式货币市场基金

【2017】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:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十二日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发天天红	
基金主代码	000389	
基金运作方式	契约型开放式,发起式	
基金合同生效日	2013年10月22日	
报告期末基金份额总额	11,020,557,471.89份	
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上,力争实现稳定的、高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,对基金资产组合进行积极管理。	
业绩比较基准	活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发天天红货币A	广发天天红货币B
下属分级基金的交易代码	000389	002183
报告期末下属分级基金的份额总额	4,721,859,759.52份	6,298,697,712.37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(2017年1月1日-2017年3月31日)	
	广发天天红货币A	广发天天红货币B
1.本期已实现收益	33,291,157.15	64,864,498.36
2.本期利润	33,291,157.15	64,864,498.36
3.期末基金资产净值	4,721,859,759.52	6,298,697,712.37

注: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、广发天天红货币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	0.6210%	0.0016%	0.0875%	0.0000%	0.5335%	0.0016%

2、广发天天红货币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	0.6808%	0.0016%	0.0875%	0.0000%	0.5933%	0.0016%

注:本基金收益分配按日结转份额。

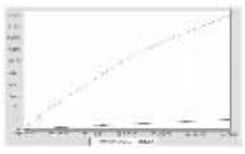
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发天天红发起式货币市场基金

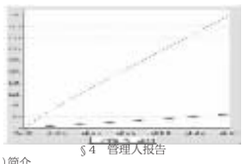
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年10月22日至2017年3月31日)

1、 广发天天红货币A



2、 广发天天红货币B



§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		
谭昌杰	本基金的基金经理;广发理财年红债券基金的基金经理;广发趋势优选灵活配置混合基金的基金经理;广发聚鑫混合基金的基金经理;广发聚瑞混合基金的基金经理;广发安保回报混合基金的基金经理;广发安泰混合基金的基金经理	2013-10-22	-	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,2008年7月至2012年12月在广发基金管理有限公司固定收益部任研究员,2012年7月19日起任广发理财年红债券基金的基金经理,2012年9月20日至2016年6月26日任广发双债添利债券基金的基金经理,2013年10月22日起任广发天天红发起式货币市场基金的基金经理,2014年1月10日至2016年7月25日任广发钱袋子货币市场基金的基金经理,2014年1月27日至2016年5月26日任广发集鑫债券型证券投资基金,2014年1月27日至2015年7月23日任广发天天利货币市场基金的基金经理,2014年9月29日至2015年4月29日任广发季季利债券基金的基金经理,2015年1月29日起任广发趋势优选灵活配置混合基金的基金经理,2015年3月25日起任广发聚安混合基金的基金经理,2015年4月9日起任广发聚宝混合基金的基金经理,2015年6月1日起任广发聚惠混合基金的基金经理,2016年2月4日起任广发稳安保本混合基金的基金经理,2016年6月17日至2016年11月17日任广发安祥回报混合基金的基金经理,2016年11月2日起任广发鑫源混合基金的基金经理,2016年11月18日起任广发安泽纯债债券基金的基金经理。
任爽	本基金的基金经理;广发纯债债券基金的基金经理;广发理财7天债券基金的基金经理;广发趋势优选灵活配置混合基金的基金经理;广发聚鑫混合基金的基金经理;广发安泰混合基金的基金经理;广发安心回报混合基金的基金经理;广发安福回报混合基金的基金经理;广发安祥回报混合基金的基金经理;广发鑫惠混合基金的基金经理;广发鑫利混合基金的基金经理;广发鑫益混合基金的基金经理;广发安盈混合基金的基金经理	2013-10-22	-	9年	女,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金从业证书,2006年7月至2012年12月在广发基金管理有限公司固定收益部任交易员和研究员,2012年12月12日起任广发理财7天债券基金的基金经理,2013年6月20日至2015年6月26日任广发双债添利债券基金的基金经理,2013年10月22日起任广发天天红发起式货币市场基金的基金经理,2014年1月27日起任广发天天利货币市场基金的基金经理,2014年11月17日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理,2015年6月30日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理,2014年8月26日起任广发稳鑫保本基金的基金经理,2016年11月16日起任广发鑫益混合和广发鑫惠混合基金的基金经理,2016年12月2日起任广发鑫利混合基金的基金经理,2016年12月9日起任广发安盈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、《广发天天红发起式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

2017年一季度,银行间资金面整体呈现紧平衡的态势,资金成本波动中枢继续走高,与此同时银行机构与非银机构的流动性分层现象有所加剧,R007-DR007指标持续位于历史较高位置,整体与微观层面非银端感受到的资金紧张相吻合。但央行主要关注存款类机构的资金利率(即DR007,央行在三季度货币政策执行报告中撰文说明了DR007的基准利率作用),因此只要该指标不出现大幅波动(尤其是在央行提高了利率走廊上限的背景下)货币政策将维持中性偏紧,央行仍通过OMO+MLF工具组合维持市场流动性。从央行公开市场操作(含MLF)未到期余额数据来看,截至3月底约为46万亿,市场流动性状况仍对央行主动投放的节奏与力度较为依赖。

展望未来的货币政策,防风险、去杠杆的阶段性目标没有改变,并且在经济短期平稳的背景下央行更有底气实行实质偏紧的货币政策。结合央行连续上调货币政策工具操作利率以及关于货币政策进入周期尾声的言论,短期内全面宽松的可能性较低。

本基金在报告期内操作仍以流动性为最重要考虑因素。一季度经历了春节和季末MPA考核两个关键的时点,本基金在关键时点均安排了较多的现金流到期,再投资收益也较好,实现了收益和流动性兼顾。品种选择方面则在保障流动性的前提下进行择高配置,尽量在稳健基础上提高组合收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发天天利A类净值增长率为0.9125%,广发天天利B类净值增长率为0.9718%,广发天天利E类净值增长率为0.9133%,同期业绩比较基准收益率为0.0863%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从中期来看,稳健中性的货币政策决定了货币市场利率上行有顶,但市场流动性状况对央行主动投放的节奏与力度较为依赖,从过去几个月的观察来看,结构性、波段性的冲高已经成为新常态。国内经济短期来看下行的风险较低,房产调控仍会继续。金融监管以及去杠杆预计困将陆续会有政策出台,由此可能引发的机构行为调整具有较大不确定性。因此中期来看,本基金将继续以流动性管理作为第一要务,在合规的基础上进行组合管理,争取为投资者获得稳健的投资回报。

§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	2,209,660,391.77	24.22
	其中:债券	2,209,660,391.77	24.22
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,007,724,916.59	22.01
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	4,850,298,625.70	53.17
4	其他资产	54,058,520.28	0.59
5	合计	9,121,742,454.34	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	0.70
	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	96,128,735.81	1.07
	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	61
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	61
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未发生超过120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	36.63	1.07
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	1.22	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	38.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	23.70	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		100.53	1.07

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过240天的情况。

5.5 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	489,773,552.39	5.43
	其中:政策性金融债	489,773,552.39	5.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,719,886,839.38	19.07
8	其他	-	-
9	合计	2,209,660,391.77	24.50
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 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	111694698	17杭州银行CD086	8,000,000.00	797,218,578.96	8.84
2	111794722	17盛京银行CD044	2,000,000.00	199,304,644.74	2.21
3	111794841	17苏州银行CD043	2,000,000.00	197,805,742.81	2.19
4	111794527	17吉林银行CD047	2,000,000.00	197,797,376.16	2.19
5	111790824	17包商银行CD007	1,800,000.00	179,405,089.98	1.99
6	111697614	16桂林银行CD063	1,500,000.00	148,355,406.73	1.64
7	070209	07国开09	1,100,000.00	109,799,080.65	1.22
8	160304	16进出04	1,000,000.00	99,990,772.69	1.11
9	120225	12国开25	900,000.00	89,832,611.66	1.00
10	120223	12国开23	500,000.00	49,956,782.88	0.55

5.7"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	0.0153%
报告期内偏离度的最低值	-0.0289%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0062%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未发生正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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十名支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9投资组合报告附注

5.9.1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。

5.9.