

广发双债添利债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

套法(《广发双债添利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,无损害基金份额持有人的行为,基金的投资管理工作符合法规及基金合同的约定。

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和评估,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。金融工程与风险管理部风险控制通过投资交易系统对投资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督稽核,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
本公司禁止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。如果出现对大额赎回等特殊情况进行反向交易的,则需经公司领导审批并留档备查。

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运作分析
2017 年 4 季度,债券市场取得全年最大跌幅,季初由长端利率债带动,始于长端收益率上行,季末由短端资产带动,始于短端收益率上行。

本基金来看,平稳回落的大趋势未变。从生产看,9 月工业增加值同比 6.6%,而 10-11 月下滑至 6.1%,原因一方面与取暖季限产带来的供给冲击有关,另一方面反映外贸拉动整体放缓,从国内需求来看,零售名义与实际增速 9 月冲高后 10 月回落,11 月重新小幅反弹,石油制品相关消费正贡献较大,但是汽车和房地产相关消费仍被削弱。固定资产投资方面,9 月地产产业链拉动整体反弹,而 10 月 3 大投资全线下滑,11 月基建投资再度明显反弹增强。外贸方面,10 月出口数据疲软,11 月又超预期回升,进口一直收跌,反应国内需求不足。物价方面,CPI 表现强势。

金融数据方面,两三季度相似,通胀、信贷数据仍疲软,融资盘面反映实体经济融资较为紧张,而 M2 开始出现触底回升的迹象,反映金融同业杠杆的紧张。

伴随以基本面的变动,四季度,债市收益率整体表现为先冲高后走平的格局,这和三季度的走势非常相似,但是幅度大了很多,十二月,央行对经济展望的调整,利率最终企稳回落。全季度来看收益率上行明显,期限利差先上后下,至年底收益率曲线较陡峭为平坦。短端收益率对于资产定价影响,全季度表现上行,而长端收益率表现为 10-11 月明显上行,12 月高收益的盘面。较上半年,10 年期国债下行 27bp 至 3.88%附近,10 年期上行 12 点,6 年期上 4.82%附近。盘中,1 年期国债冲击过 4% 关口,10 年期冲击过 5% 的关口。

可转债市场方面,股市进入调整期,尤其白马股经过前三季度上涨,进入盘整,转债表现也有所分化。

截至 12 月 29 日,中债综合净价指数下跌 1.47%,分品种看,中债国债总净价指数下跌 1.16%,中债金融债净价指数下跌 2.28%,中债企业债净价指数下跌 1.67%。我们在本季度的纯债操作是降低仓位的同时保持一定久期,积极配置资产以应对期限的变动。

4.5 报告期内基金的投资业绩
本报告期内,广发双债添利债券 A 类净值增长率为 0.47%,广发双债添利债券 C 类净值增长率为 0.40%,同期业绩比较基准收益率为 -3.97%。

5. 投资组合情况
5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产的比 例(%)
1	权益投资	415,495,758.67	86.86
2	其中:股票	415,495,758.67	86.86
3	固定收益投资	622,222.50	0.13
4	其中:债券	622,222.50	0.13
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他资产	131,285,094.14	6.54
8	合计	478,376,845.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

2017年第四季度报告

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	000661	华泰转债	226,577	43,290,591.00	9.20
2	000538	国药转债	390,900	38,789,711.00	8.45
3	300633	开立转债	1,347,458	23,230,264.54	7.91
4	600056	中国医药	1,415,765	35,236,390.85	7.49
5	000963	华英转债	582,445	31,382,190.48	6.67
6	600276	恒顺转债	448,536	31,008,993.28	6.59
7	002044	美康转债	1,080,200	23,623,974.00	5.02
8	000725	京东方 A	4,052,200	23,462,238.00	4.98
9	600763	通威转债	723,657	22,388,584.24	4.97
10	000513	丽珠集团	334,090	22,200,280.50	4.72

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
5.4.1 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	国债债券	-	-	-	-
2	央行票据	-	-	-	-
3	金融债券	-	-	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-	-	-
5	企业债券	-	-	-	-
6	中期票据	-	-	-	-
7	可转换、可交换债	-	-	-	-
8	同业存单	-	-	-	-
9	其他	-	-	-	-
10	合计	-	-	622,222.50	0.13

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	110038	津州转债	5,050	536,209.00	0.11
2	120212	江信 E 债	8,680	81,013.50	0.02
3	120003	蓝盾转债	40	4,000.00	0.00
4	128024	汇信转债	10	1,000.00	0.00

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
5.6.1 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资产支持证券投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金资产的比 例(%)
1	权益投资	415,495,758.67	86.86
2	其中:股票	415,495,758.67	86.86
3	固定收益投资	622,222.50	0.13
4	其中:债券	622,222.50	0.13
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他资产	131,285,094.14	6.54
8	合计	478,376,845.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

代码	行业类别	公允价值(元)	比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	303,505,999.48	64.48
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	16,143,200.00	0.00

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	000661	华泰转债	226,577	43,290,591.00	9.20
2	000538	国药转债	390,900	38,789,711.00	8.45
3	300633	开立转债	1,347,458	23,230,264.54	7.91
4	600056	中国医药	1,415,765	35,236,390.85	7.49
5	000963	华英转债	582,445	31,382,190.48	6.67
6	600276	恒顺转债	448,536	31,008,993.28	6.59
7	002044	美康转债	1,080,200	23,623,974.00	5.02
8	000725	京东方 A	4,052,200	23,462,238.00	4.98
9	600763	通威转债	723,657	22,388,584.24	4.97
10	000513	丽珠集团	334,090	22,200,280.50	4.72

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
5.4.1 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	国债债券	-	-	-	-
2	央行票据	-	-	-	-
3	金融债券	-	-	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-	-	-
5	企业债券	-	-	-	-
6	中期票据	-	-	-	-
7	可转换、可交换债	-	-	-	-
8	同业存单	-	-	-	-
9	其他	-	-	-	-
10	合计	-	-	622,222.50	0.13

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	110038	津州转债	5,050	536,209.00	0.11
2	120212	江信 E 债	8,680	81,013.50	0.02
3	120003	蓝盾转债	40	4,000.00	0.00
4	128024	汇信转债	10	1,000.00	0.00

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
5.6.1 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资产支持证券投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金资产的比 例(%)
1	权益投资	415,495,758.67	86.86
2	其中:股票	415,495,758.67	86.86
3	固定收益投资	622,222.50	0.13
4	其中:债券	622,222.50	0.13
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他资产	131,285,094.14	6.54
8	合计	478,376,845.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

查法规《广发增强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

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	000661	华泰转债	226,577	43,290,591.00	9.20
2	000538	国药转债	390,900	38,789,711.00	8.45
3	300633	开立转债	1,347,458	23,230,264.54	7.91
4	600056	中国医药	1,415,765	35,236,390.85	7.49
5	000963	华英转债	582,445	31,382,190.48	6.67
6	600276	恒顺转债	448,536	31,008,993.28	6.59
7	002044	美康转债	1,080,200	23,623,974.00	5.02
8	000725	京东方 A	4,052,200	23,462,238.00	4.98
9	600763	通威转债	723,657	22,388,584.24	4.97
10	000513	丽珠集团	334,090	22,200,280.50	4.72

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
5.4.1 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	国债债券	-	-	-	-
2	央行票据	-	-	-	-
3	金融债券	-	-	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-	-	-
5	企业债券	-	-	-	-
6	中期票据	-	-	-	-
7	可转换、可交换债	-	-	-	-
8	同业存单	-	-	-	-
9	其他	-	-	-	-
10	合计	-	-	622,222.50	0.13

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	110038	津州转债	5,050	536,209.00	0.11
2	120212	江信 E 债	8,680	81,013.50	0.02
3	120003	蓝盾转债	40	4,000.00	0.00
4	128024	汇信转债	10	1,000.00	0.00

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
5.6.1 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资产支持证券投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金资产的比 例(%)
1	权益投资	415,495,758.67	86.86
2	其中:股票	415,495,758.67	86.86
3	固定收益投资	622,222.50	0.13
4	其中:债券	622,222.50	0.13
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他资产	131,285,094.14	6.54
8	合计	478,376,845.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	9,152,952.15	0.74