

广发聚利债券型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年一月二十日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 月 17 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 广发聚利债券 |
| 场内基金简称 | 广发聚利 |
| 基金主代码 | 162712 |
| 交易代码 | 162712 |
| 基金运作方式 | 契约型，本基金合同生效后三年内（含三年）为封闭期，封闭期间投资人不能申购赎回本基金份额，但可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额；封闭期结束后转为上市开放式基金（LOF）。 |
| 基金合同生效日 | 2011年8月5日 |
| 报告期末基金份额总额 | 335,745,621.79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，力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益，追求基金资产的长期稳健增值。 |

| | |
|--------|--|
| 投资策略 | 通过自上而下的宏观研究指导债券配置,在主动研判收益率变动趋势的基础上进行利率产品投资,在严格评估个券信用风险状况的前提下进行信用产品投资,在深入挖掘可转债正股基本面的基础上参与可转债投资,并通过新股申购、股票增发和要约收购类股票投资提高基金资产的收益水平。 |
| 业绩比较基准 | 中证全债指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于债券型基金,其预期风险和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,为证券投资基金中的较低风险品种。 |
| 基金管理人 | 广发基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§ 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(2011年10月1日-2011年12月31日) |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 3,352,836.93 |
| 2.本期利润 | 17,796,612.36 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0530 |
| 4.期末基金资产净值 | 352,127,775.01 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.049 |

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

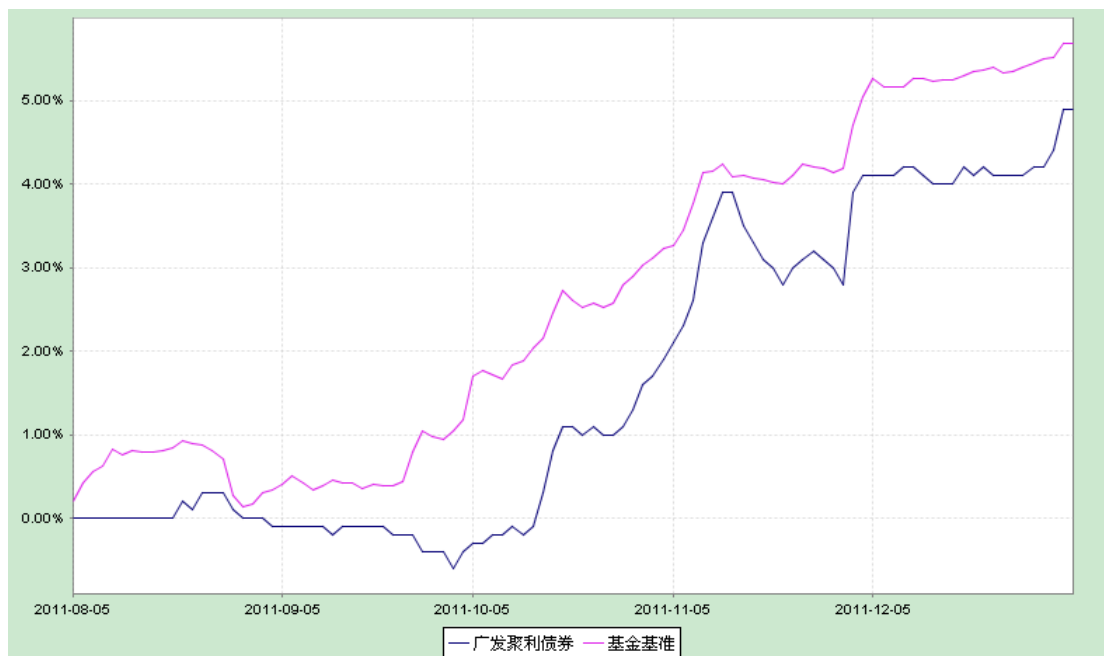
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 5.32% | 0.23% | 4.46% | 0.14% | 0.86% | 0.09% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

广发聚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

(2011 年 8 月 5 日至 2011 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日期为 2011 年 8 月 5 日，建仓期为 6 个月。至披露时点，本基金仍处于建仓期，且基金成立未满一年。

§ 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 | 2011-8-5 | - | 6 | 女，中国籍，金融学硕士，持有证券业执业资格证书，2005年7月至2007年9月任广发基金管理有限公司固定收益部研究员及交易员，2007年10月至2008年10月任广发基金管理有限公司国际业务部研究员，2008年11月至2011年6月任广发基金管理有限公司机构投资部投资人员，2011年7月起任广发基金管理有限公司固定收益部投资人员，2011年8月5日起任广发聚利债券基金的基金经理。 |

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《广发聚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，公平分配投资指令。公司原则上禁止不同组合间的同日反向交易（指数型基金除外）；对于不同投资组合间的同时同向交易，公司可以启用公平交易模块，确保交易的公平。

监察稽核部风险控制管理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；监察稽核部稽核岗通过对投资、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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人未管理与本投资组合投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2011 年四季度，国内外宏观经济形势下滑趋势进一步得到各项宏观数据的印证，同期通胀触顶回落，流动性紧张局面得到一定程度的缓解。在此背景下，债券市场出现一波行情。

从纯债市场来看，持续近一年的熊市震荡僵局以流动性改善为契机在本季度初得到突破，长久期利率债首先出现上涨，10 年银行间国债收益率在报告期下行 40 余 BP，带动其他利率品种和高等级信用品种价格上扬。在利率债上涨之初，

我们认为债券市场刚刚启动，涨势必将传导到高等级品种，于是加仓了高等级信用品种，后来在市场调整之时回补了利率品种，取得部分收益。同期低等级信用品种表现乏善可陈。

从可转债市场来看，前期暴跌之后，转债的风险得到了较大释放，大部分转债都跌到了合理的纯债水平，我们将转债仓位提升到中位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度收益为 5.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为中国经济正在从前期的短期滞涨向衰退转换，经济增长下滑趋势明显，但是速度缓慢，通胀高峰已过。在这样的背景下，政策的放松是大概率事件。但是受外围环境恶化影响，外汇占款成为一个不确定因素，国内信贷约束也未必能有改观，无风险资产和类无风险资产有望有较好的表现。同时，我们认为在经济加速下行过程中，信用风险的暴露是一个缓慢的过程，假如信贷未如预期放松，甚至会加剧信用基本面恶化程度，风险资产，尤其是低等级信用品种表现依然会差强人意，我们将对此类品种继续适当规避。

§ 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 | 62,650.00 | 0.01 |
| | 其中：股票 | 62,650.00 | 0.01 |
| 2 | 固定收益投资 | 616,953,492.35 | 96.36 |
| | 其中：债券 | 616,953,492.35 | 96.36 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 15,574,272.96 | 2.43 |
| 6 | 其他各项资产 | 7,700,504.44 | 1.20 |
| 7 | 合计 | 640,290,919.75 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | - | - |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 45,000.00 | 0.01 |
| C0 | 食品、饮料 | 45,000.00 | 0.01 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |

| | | | |
|---|----------|-----------|------|
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 11,000.00 | 0.00 |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 6,650.00 | 0.00 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 62,650.00 | 0.02 |

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 | 002650 | 加加食品 | 1,500 | 45,000.00 | 0.01 |
| 2 | 002649 | 博彦科技 | 500 | 11,000.00 | 0.00 |
| 3 | 300284 | 苏交科 | 500 | 6,650.00 | 0.00 |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |
| 6 | - | - | - | - | - |
| 7 | - | - | - | - | - |
| 8 | - | - | - | - | - |
| 9 | - | - | - | - | - |
| 10 | - | - | - | - | - |

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 | 48,149,929.70 | 13.67 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 104,416,000.00 | 29.65 |
| | 其中：政策性金融债 | 104,416,000.00 | 29.65 |
| 4 | 企业债券 | 219,575,886.10 | 62.36 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 206,348,000.00 | 58.60 |
| 7 | 可转债 | 38,463,676.55 | 10.92 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 616,953,492.35 | 175.21 |

5.5 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

| 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 | 110417 | 11农发17 | 500,000 | 51,510,000.00 | 14.63 |
| 2 | 010107 | 21国债(7) | 418,440 | 44,973,931.20 | 12.77 |
| 3 | 1182276 | 11中铁股MTN2 | 300,000 | 31,743,000.00 | 9.01 |
| 4 | 110411 | 11农发11 | 300,000 | 31,494,000.00 | 8.94 |
| 5 | 110252 | 11国开52 | 200,000 | 21,412,000.00 | 6.08 |

5.6 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。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 根据公开市场信息，报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 12,320.84 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,688,183.60 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,700,504.44 |

5.8.4 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 | 113001 | 中行转债 | 13,139,999.40 | 3.73 |
| 2 | 110015 | 石化转债 | 10,738,488.40 | 3.05 |
| 3 | 113002 | 工行转债 | 8,659,456.40 | 2.46 |
| 4 | 110011 | 歌华转债 | 895,593.60 | 0.25 |
| 5 | 125709 | 唐钢转债 | 298,745.15 | 0.08 |

5.8.5 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 | 002650 | 加加食品 | 45,000.00 | 0.01 | 认购新股流通受限 |
| 2 | 002649 | 博彦科技 | 11,000.00 | 0.00 | 认购新股流通受限 |
| 3 | 300284 | 苏交科 | 6,650.00 | 0.00 | 认购新股流通受限 |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |
| 6 | - | - | - | - | - |
| 7 | - | - | - | - | - |
| 8 | - | - | - | - | - |
| 9 | - | - | - | - | - |
| 10 | - | - | - | - | - |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 335,745,621.79 |
| 本报告期基金总申购份额 | 0 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 0 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 335,745,621.79 |

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准广发聚利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《广发聚利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《广发聚利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4.《广发聚利债券型证券投资基金招募说明书》及其更新版；
5. 法律意见书
6. 广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 7.基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 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

7.3 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

二〇一二年一月二十日