

# 广发聚利债券型证券投资基金

## 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 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：二〇一二年四月二十日

## § 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 4 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 2012 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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	8,337,527.32
2.本期利润	7,565,542.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0225
4.期末基金资产净值	355,328,624.64
5.期末基金份额净值	1.058

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	2.11%	0.16%	0.67%	0.07%	1.44%	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 2012 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同生效日期为 2011 年 8 月 5 日，至披露时点，本基金成立未满一年。

2、本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符

合本基金合同有关规定。

## § 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；广发聚财信用债券的基金经理	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。

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遵规守信情况的说明

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。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

2012 年第一季度，宏观经济在经历了前期快速下滑之后，悲观情绪已经得到阶段性释放，各项数据显示总需求有止跌企稳迹象，流动性也如期放松，同期通胀继续下降，但是幅度小于市场预期。在此背景下，资本市场偏好发生转换，高风险品种表现较好。

从纯债市场来看，国债收益率率先盘整回调，带动利率品种和高等级信用债价格震荡下跌，收益率上涨 10-30 个 bp 不等，同期低等级信用品种表现良好，

收益率大幅下滑，普遍达到 50-100bp。

从可转债市场来看，表现一般。大部分可转债年初上涨之后并未跟随股票市场继续保持强势，而是盘整微跌。网下新股则表现良好。

我们对持仓的债券结构做了一定调整，减持了政策性金融债和部分高等级信用债，加仓了中低等级信用债。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期收益为 2.11%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为中国经济依然处于长期增速下滑的初期，通胀回落也是大概率事件。从长期来看，债券市场的发展面临较大机遇。从短期来看，国内应对总需求下滑的政策操作还有一定空间，中长期利率品种的绝对收益处于历史均值，更多地具备波段操作空间。而政策放松带来的流动性宽松或可继续期待，使中短端的债券能获得的收益比较确定，可放大杠杆操作。就信用风险而言，目前看来，信贷政策出现了一些微调，基建等等中长期投资也得到相应的支持，我们认为可适当放宽信用风险承担的标准，在严格甄选的情况之下加配部分中等风险品种并控制好仓位。

## § 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	598,019,301.40	97.17
	其中：债券	598,019,301.40	97.17
	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	4,557,761.95	0.74
6	其他各项资产	12,859,161.17	2.09
7	合计	615,436,224.52	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	47,661,074.60	13.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	391,954,023.70	110.31
5	企业短期融资券	10,083,000.00	2.84
6	中期票据	115,085,000.00	32.39
7	可转债	33,236,203.10	9.35
8	其他	-	-
9	合计	598,019,301.40	168.30

**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	010107	21国债(7)	418,440	44,496,909.60	12.52
2	1182276	11中铁股MTN2	300,000	32,013,000.00	9.01
3	122770	11国网01	300,000	30,351,000.00	8.54
4	1280007	12晋煤销债	230,000	23,779,700.00	6.69
5	1182285	11平煤化MTN2	200,000	21,018,000.00	5.92

**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	2,952.91
2	应收证券清算款	3,404,608.89
3	应收股利	-

4	应收利息	9,451,599.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,859,161.17

#### 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	13,159,449.60	3.70
2	113002	工行转债	7,810,597.80	2.20
3	110015	石化转债	6,994,736.00	1.97
4	110018	国电转债	4,378,730.10	1.23
5	110011	歌华转债	892,689.60	0.25

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

## § 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](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇一二年四月二十日