

# 广发理财年年红债券型证券投资基金

## 2012 年第 3 季度报告

2012 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年十月二十五日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 22 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 7 月 19 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发理财年年红债券
基金主代码	270043
交易代码	270043
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月19日
报告期末基金份额总额	543,111,437.13份
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类工具，力求为投资者获取稳健的收益。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具，具体包括企业债、公司债、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。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。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,保障基金运作安排,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
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)。
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。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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7月19日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	4,781,054.59
2.本期利润	4,781,054.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0088
4.期末基金资产净值	547,892,491.72
5.期末基金份额净值	1.009

注:(1) 本基金合同 2012 年 7 月 19 日生效。

(2) 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。

(3) 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

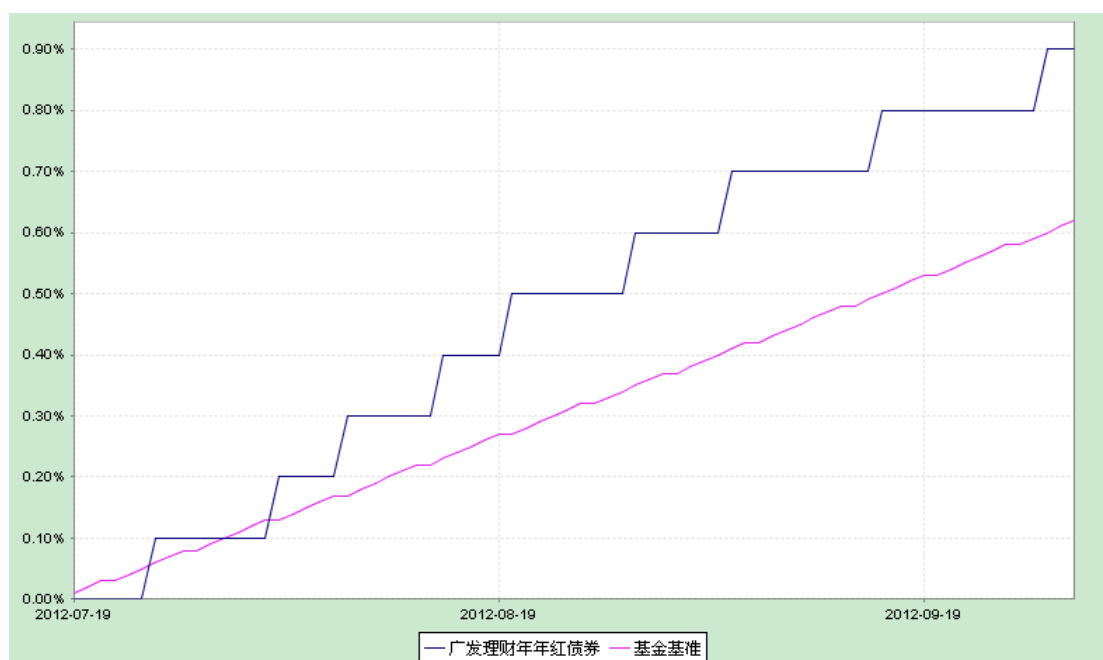
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.90%	0.03%	0.62%	0.00%	0.28%	0.03%

#### 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

广发理财年年红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 7 月 19 日至 2012 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日期为 2012 年 7 月 19 日，建仓期为基金合同生效后 3 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		
谭昌杰	本基金的基金经理；广发双债添利债券基金的基金经理	2012-7-19	-	4	男，中国籍，经济学硕士，持有证券业执业资格证书，2008 年 7 月至今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 日起任广发年年红债券基金基金经理，2012 年 9 月 20 日起任广发双债添利债券型证券投资基金的基金经理。

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、《广发理财年年红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 3 季度，中国经济继续筑底，体现为总需求和通胀率均维持在低位，呈现典型的衰退特征。具体而言，用电量月度同比增速维持在 5% 以下的低位，钢材价格持续下跌，工业增加值停留在 9% 的低位运转；在全球经济下滑的大背景下，贸易保护的加重拖累出口贸易数据的进一步恶化，造成总需求持续低迷。

尽管大宗商品受到国外主要经济体放松政策的影响出现了阶段性反弹，但受制于总需求的下降，通胀率维持在低位。

受到央行维持较高的逆回购利率水平和对于未来宽松政策预期加重通胀的影响，各类债券收益率均出现了上行，其中，10 年期利率债、5 年期和 1 年期高等级信用债上行幅度分别达到 20BP、50BP 和 75BP 以上。在经济下滑和加大债券融资的背景下，信用风险和供给冲击逐步释放，各期限的信用利差拉大至少 50BP。

本基金于 7 月底建仓，考虑到本产品的特点，进行了快速建仓，但基于未来实体经济面临较大的经营风险的考虑，在建仓过程中进行了个券的调整，尽可能规避一些周期性行业的发债主体。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内净值增长率为 0.90%，业绩比较基准增长率 0.62%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计今年 4 季度，国内外需求仍维持低迷，经济数据仍会在底部徘徊，但不排除在低位水平上出现阶段性的反弹。其中，内需很大程度上取决于新一届领导人到位后，后续宽松政策的推出；外需方面，预计贸易摩擦仍会持续，中期来看整体并不乐观。

预计在外需整体难以显著恢复的情况下，推动国内投资仍是拉动经济增长的主要方式，但面临资金压力。从目前来看，在财政收入增长有限的情况下，提高民间融资的便利性是一项较为确定的政策取向，比如进一步放开直接融资的通道，在信贷政策方面进行额度和行业方面的窗口指导。在货币政策方面，我们认为维持一个较高的收益率水平但并不紧张的资金面仍会是大概率，同时不排除资金利率出现轻微的下行。

在具体的品种上，央行延续较高的资金利率使得短融等货币市场工具仍能够保持较高的收益率水平，可提供确定的持有期回报。预计未来 1-2 年实体经济仍处于去产能的调整过程中，因此需要规避部分产能过剩的行业，严格控制信用风险，力求保持基金净值平稳增长。

## § 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	498,727,029.91	90.98
	其中：债券	498,727,029.91	90.98
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,700,261.05	7.42
	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	3,611,870.78	0.66
6	其他各项资产	5,115,289.67	0.93
7	合计	548,154,451.41	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-



	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	498,727,029.91	91.03
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	498,727,029.91	91.03

### 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	041252024	12丽珠CP001	300,000	29,969,473.74	5.47
2	041261024	12浙商集CP002	300,000	29,895,156.73	5.46
3	041252021	12桂铁股CP001	300,000	29,872,214.73	5.45
4	041256013	12美克CP002	200,000	20,121,533.51	3.67
5	041253022	12华粮北良CP001	200,000	20,001,150.44	3.65

### 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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,115,289.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,115,289.67

5.8.4 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。

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

基金合同生效日基金份额总额	543,111,437.13
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	0
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	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	543,111,437.13

注：本基金于本报告期间成立，基金合同生效日为2012年7月19日。

## § 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理财年年红债券型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发理财年年红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.《广发理财年年红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

## 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  
二〇一二年十月二十五日