

# 广发聚利债券型证券投资基金

## 2013 年第 3 季度报告

2013 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年十月二十三日

## § 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 2013 年 10 月 18 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 2013 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发聚利债券
场内简称	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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	6,137,856.67
2.本期利润	-3,842,115.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0114
4.期末基金资产净值	370,811,152.60
5.期末基金份额净值	1.104

注：(1)所述基金业绩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

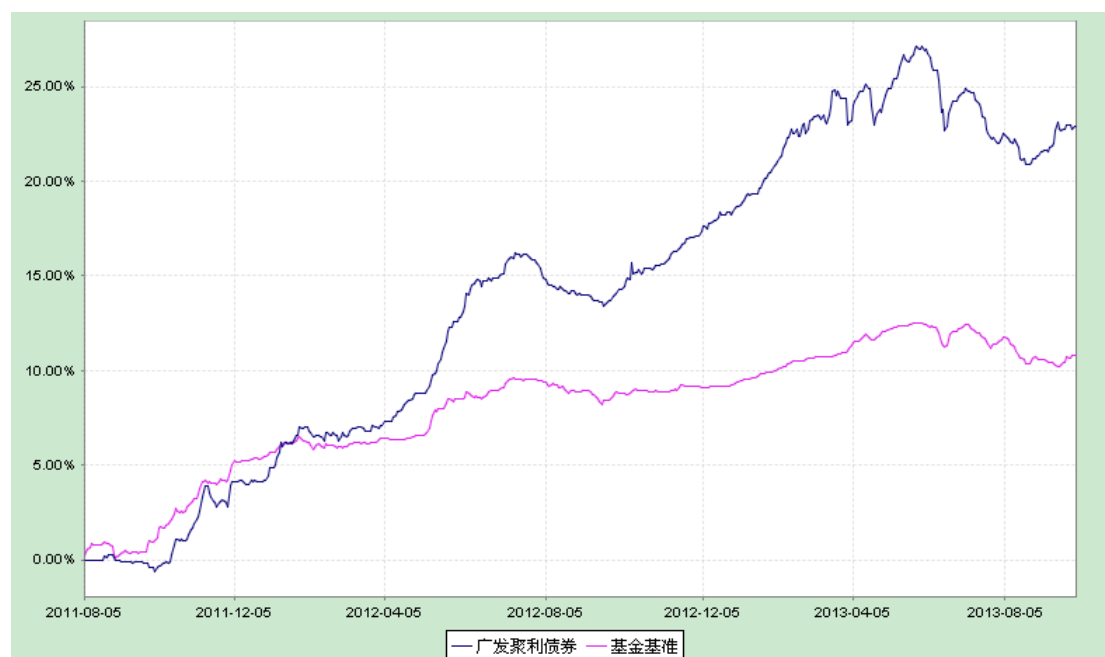
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.08%	0.18%	-1.12%	0.09%	0.04%	0.09%

#### 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 2013 年 9 月 30 日)



注：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；广发聚财信用债券基金的基金经理；广发聚鑫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	2011-8-5	-	8	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，2013年6月5日起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。

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。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

2013 年第 3 季度，国内实体经济出现企稳迹象。代表经济景气的 PMI 指数连续回升，多项投资消费的关键指标在 7 月和 8 月都维持了环比增长，比如固定资产增速环比，工业增加值环比和工业企业利润环比，包括扣除通胀后的社零增速环比。之前资本市场对二三季度经济普遍悲观，多体现在对 GDP 增速加速下滑的担忧、财政收入的零增长可能导致政府开支收缩、企业盈利水平下滑严重等方面。然而事实上二三季度经济数据表现平稳，主要得益于政府投资力度小幅加码和房地产市场的回暖，资本市场也对之前过度悲观做了适当修正，股市在 6 月快速下跌后出现了一定幅度的反弹，债市则在三季度出现大幅下跌。

在经济好转，资金紧平衡的环境下，3 季度虽然外汇占款有所好转，但是债市下跌显著，10 年国债突破 2011 年 9 月底的收益高点，达到 4.14%，较年初上涨了约 50bp，而股市表现相对较好，蓝筹和创业板继续分化。

可转债市场方面，基本跟随权益市场，但是受供给等等因素冲击，表现弱于正股。

截止 9 月 30 日，中债综合净价指数下跌 2.13%。分品种看，中债国债总净价指数下跌 3.38%；中证金融债净价指数下跌 2.26%；信用债下跌，中证企业债净价指数下跌 1.63%。

我们在本季度操作欠敏锐。在纯债方面，适当调整了仓位，久期保持适中，但是对收益率上行预期不足，仅做了梳理持仓结构的工作，并未实际上降低仓位，所以净值也随市场出现下跌，另择机减持了部分可转债。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期收益为-1.08%。

#### 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 2013 年 4 季度，我们认为债券市场表现会趋于稳定。

3 季度，债市出现了相对较大幅度的调整。从经济基本面来看，宏观经济变

化不大，基本维持了弱势，数据有过反复，基建和地产数据也相对较好，但是经济复苏并不明显，通胀也一直温和，在这样的背景下，债市却出现了大幅下挫，尤其是利率债跌幅较大，我们认为主要原因还是来自于供需层面。首先，在利率市场化的背景下，银行的利润压力巨大，有动力通过各种渠道变相投资收益率高的非标产品，这种做法在 2013 年尤为突出，挤出了银行的正常债券投资资金；其次从供给来看，3 季度的利率债供给频创新高，使债市在一级带动二级下跌的通道中走了相对较长的一段时间。信用债的表现则出现分化，总体跟随利率债的节奏涨跌，但是由于供给冲击较小，较利率债跌幅有限，信用利差总体压缩比较明显。除了经济基本面和供需，资金面传递出的信号相对模糊，加剧债市调整。

在第四季度，利率债的供给面临好转，但是需求形势并不明朗，主要在于银行的投资行为将受到非标资产监管的极大影响。信用债也将受到城投债自查完成之后的供给放量考验。我们认为立足于经济基本面，收益率继续大幅上行的空间并不存在，从“不松不紧，紧盯结构”的政策层面信号来看，资金面可能维持在紧平衡，从而制约收益率下行空间，低票息品种依旧会相对受到更大影响，票息将构成收入来源的一大部分。长期来看，债市面临的利率风险较小，但是信用风险会分化，需要进一步跟踪，最大的不确定性依然来自于资金面。

## § 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	941,718,925.59	94.91
	其中：债券	941,718,925.59	94.91
	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	5,375,851.69	0.54
6	其他各项资产	45,176,571.26	4.55
7	合计	992,271,348.54	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	860,911,190.70	232.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	29,701,000.00	8.01
7	可转债	51,106,734.89	13.78
8	其他	-	-
9	合计	941,718,925.59	253.96

## 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	1280313	12农房债	300,000	30,462,000.00	8.21
2	1380053	13滇投债	300,000	30,105,000.00	8.12
3	122140	12宁港01	281,950	28,042,747.00	7.56
4	122065	11上港01	241,640	24,159,167.20	6.52
5	122747	12晋煤运	230,000	24,032,700.00	6.48

## 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

- (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。

## 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金投资国债期货以套期保值为主要目的，在构建债券投资组合时，可通过国债期货对冲利率风险。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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。

### 5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

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。

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金前十大债券持仓中，12科伦01（代码112126.SZ）的发行人科伦药业（代码002422.SZ）于2013年5月21日公告，收到中国证监会《调查通知书》（稽查总队调查通字13139号），调查原因是科伦药业涉嫌信息披露违法违规。此前，科伦药业于5月4日公告收到四川证监局行政监管措施决定书，该决定书指出“公司使用超募资金收购了崇州君健塑胶100%股权”，“未真实、准确、完整披露交易对方的情况及交易双方之间的关联关系”。

科伦药业主营为输液用医疗器械及制品，在细分领域有较强竞争优势。若本次调查确与崇州君健有关，从经营数据看，崇州君健占公司营收比例较小，预计对经营影响不大，但暴露出了公司在公司治理方面存在瑕疵。中诚信国际发出公告对此事表示关注，在6月底针对该发行人的跟踪评级中未调整评级。我们将对此事保持密切关注。

除科伦药业外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.10.2 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。

### 5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	53,967.90
2	应收证券清算款	19,589,549.15
3	应收股利	-
4	应收利息	25,533,054.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,176,571.26

5.10.4 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	110015	石化转债	19,578,000.00	5.28
2	113002	工行转债	10,595,348.00	2.86
3	110023	民生转债	10,520,688.30	2.84
4	110020	南山转债	10,090,000.00	2.72
5	110017	中海转债	184,760.00	0.05

5.10.5 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	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
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 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内未运用固有资金投资本公司管理基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 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;
7. 基金托管人业务资格批件、营业执照。

## 8.2 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

## 8.3 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  
二〇一三年十月二十三日