

广发理财年年红债券型证券投资基金

2014 年第 3 季度报告

2014 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：二〇一四年十月二十七日

§ 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 2014 年 10 月 23 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 2014 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	100,197,906.65 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
	(2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	1,764,601.79
2. 本期利润	1,764,601.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0221
4. 期末基金资产净值	100,723,304.85
5. 期末基金份额净值	1.005

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

(3)本基金于2014年8月15日进行了份额折算,基金份额折算比例为1.064156282。

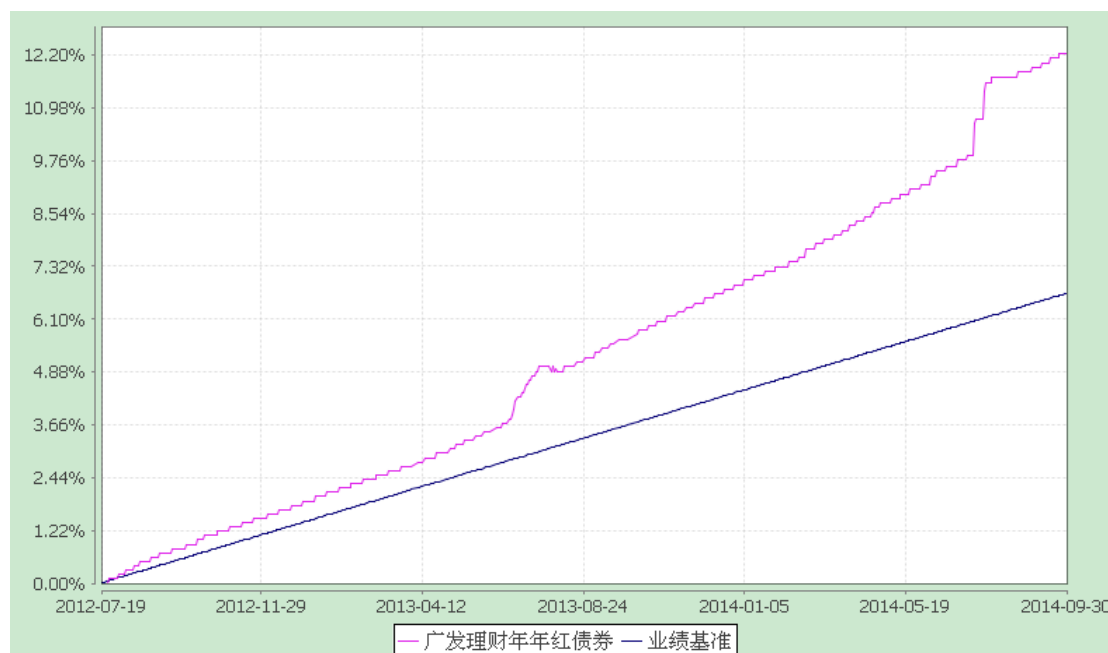
3.2 基金净值表现

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	2.34%	0.11%	0.77%	0.00%	1.57%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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历史走势对比图
 (2012年7月19日至2014年9月30日)



注：本基金建仓期为基金合同生效后3个月，建仓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		
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；广发天天红货币	2012-07-19	-	6	男，中国籍，经济学硕士，持有基金业执业资格证书，2008年7月至2012年7月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日起任广发理财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基金的基金经理，2013年10月22日起任广发天天红发起式货币市场基金的基金经理，2014年1月10日起任广发钱袋

	基金的基金经理；广发钱袋子货币基金的基金经理；广发集鑫债券的基金经理；广发天天利货币基金的基金经理；广发季季利债券基金的基金经理				子货币市场基金的基金经理，2014 年 1 月 27 日起任广发集鑫债券和广发天天利货币基金的基金经理，2014 年 9 月 29 日起任广发季季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

主要宏观经济指标在年中出现短期向好，再次回落。部分工业指标（比如工业增加值、发电量等）回落幅度更大，前期增长较快的基建投资增速放缓，制造业和房地产投资依旧低迷。相对于国内需求的不足，净出口增速整体平稳，成为除了基建投资外，另一支防范经济失速的力量。

国内需求的萎缩带动各类商品价格持续下降，3 季度通胀水平维持低位，未出现 2 季报中担心的食品通胀风险，为宽松的货币政策打开了操作空间。

债券市场继续走牛，10 年期金融债收益率降幅达到 25BP，1 年期品种收益率窄幅震荡，收益率曲线进一步平坦化。信用债方面，利差进一步压缩，在宽松资金面的推动下，前期受到抛压的高收益个券再度回暖，部分个券净价涨幅超过 5%。可转债方面，整体震荡上行，尤其是中小盘转债涨幅显著高于大盘转债，部分个券获得较高的超额回报，新发可转债的申购收益较高，市场情绪整体较为乐观。

本基金在 3 季度定期开放并进入第三个运作期。目前已基本完成建仓，持仓结构中，以 AA 等级信用债为主。组合当前的杠杆率未到上限，保留一定的杠杆空间用于后期加仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发理财年年红净值增长率为 2.34%，同期业绩比较基准收益率为 0.77%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2 季度一度好转的宏观和金融数据在 3 季度被证伪，中央层面对于经济增长率的容忍度在提高，并通过定向的方式继续进行专项放松，以防范经济增长的失速风险。

短期来看，通胀已经不再成为今年内限制政策宽松的障碍，但由于目前就业压力不大，系统性或区域性的风险已经得到控制，执行全面宽松政策的条件尚不具备，因此，预计宽松的方式仍将以定向为主，经济数据将在当前低位震荡企稳。

经济增速维持低位、尚无通胀风险以及宽松政策难以全面铺开将有利于债市表现，尤其是我国已经度过了利率市场化过程中收益率上行的第一阶段，后期市场收益率将在中长期趋于下行，这为债券市场奠定了中长期走牛的基础。当然，各类定向宽松政策对于债市的影响并不相同，不排除出现个别宽松政策阻碍债市行情继续演绎的风险。

我们继续维持债券市场收益高于风险的判断，债券市场仍可继续获得资本利得，但不可否认的是，经过前 10 个月的上涨，债券市场超额收益的空间正在下

降。本基金已经基本完成建仓，杠杆率维持在 40%以上的水平，目前仍留有一定的杠杆空间，等待高收益机会。

§ 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	143,781,429.69	98.91
	其中：债券	143,781,429.69	98.91
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	469,800.75	0.32
7	其他各项资产	1,121,177.05	0.77
8	合计	145,372,407.49	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	63,809,995.85	63.35
5	企业短期融资券	40,003,600.65	39.72
6	中期票据	39,967,833.19	39.68
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	143,781,429.69	142.75

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	088016	08 连云发展债(总价)	300,000	21,415,062.79	21.26
2	1282280	12 江阴公 MTN1(总价)	200,000	20,112,726.06	19.97
3	041455030	14 嘉公路 CP001(总价)	200,000	20,005,711.64	19.86
4	041453087	14 恒逸 CP003(总价)	200,000	19,997,889.01	19.85
5	1080088	10 嘉建投债(总价)	200,000	19,972,936.65	19.83

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

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

- (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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

- (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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 根据公开市场信息，本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,818.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,119,358.93
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,121,177.05

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	66,235,424.25
本报告期基金总申购份额	77,448,003.26
减：本报告期基金总赎回份额	48,658,383.51
本报告期基金拆分变动份额	5,172,862.65
本报告期期末基金份额总额	100,197,906.65

注：拆分变动份额为本基金份额折算所得份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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

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。

广发基金管理有限公司
二〇一四年十月二十七日