

广发集利一年定期开放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	广发集利一年定期开放债券
基金主代码	000267
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	476,661,067.33 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，力争为基金份额持有人获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类品种，不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购或股票增发。本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，并结合各种固定

	收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。	
业绩比较基准	银行一年期定期存款税后利率+0.5%。 其中，银行一年期定期存款利率是指中国人民银行公布的金融机构一年期人民币存款基准利率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	广发集利一年定期开放债券 A	广发集利一年定期开放债券 C
下属两级基金的交易代码	000267	000268
报告期末下属两级基金的份额总额	279,208,352.63 份	197,452,714.70 份

§ 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)	
	广发集利一年定期开放债券 A	广发集利一年定期开放债券 C
1. 本期已实现收益	19,512,932.73	6,973,129.98

2. 本期利润	10,614,677.22	4,314,997.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0152	0.0160
4. 期末基金资产净值	296,871,404.12	209,087,183.48
5. 期末基金份额净值	1.063	1.059

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

1、广发集利一年定期开放债券 A:

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	2.02%	0.08%	0.89%	0.00%	1.13%	0.08%

2、广发集利一年定期开放债券 C:

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	1.83%	0.08%	0.89%	0.00%	0.94%	0.08%

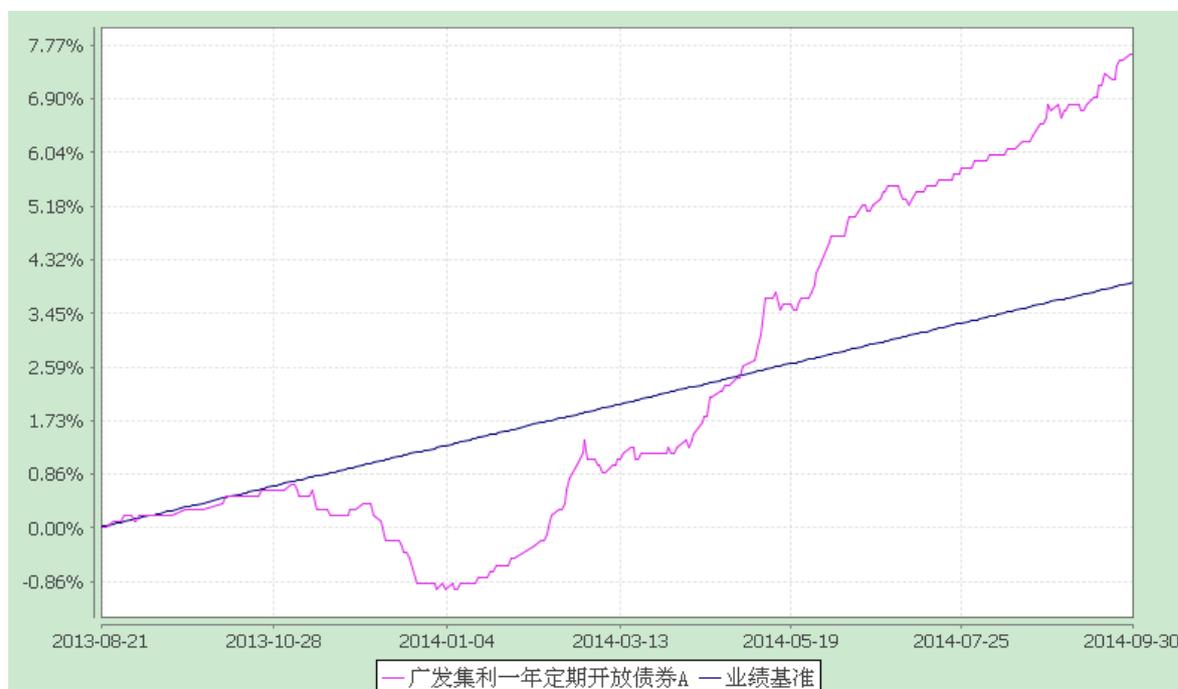
注：(1) 本基金业绩比较基准为：银行一年期定期存款税后利率+0.5%。

(2) 业绩比较基准是根据基金合同关于资产配置比例的规定构建的。

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

广发集利一年定期开放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
 (2013 年 8 月 21 日至 2014 年 9 月 30 日)

1. 广发集利一年定期开放债券 A:



2. 广发集利一年定期开放债券 C:



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；广发聚利债券基金的基金经理；广发聚鑫债券基金的基金经理	2013-08-21	-	9	女，中国籍，金融学硕士，持有基金业执业资格证书，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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《广发集利一年定期开放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

2014 年第 3 季度，债券市场继续上涨。

国内实体经济数据没有什么新意，维持于弱势。但债市走势，尤其是利率债走势却颇为波折。7 月初 GDP 和 PMI 数据均高于预期，对二季度涨势喜人的债券市场进行了冷却，市场调整了 30-50 个 bp，而后央行推出 PSL 并在银行间市场降低正回购利率，又助推债市收益率下滑并企稳。同期，资金面持续保持宽松也是市场最终向好的决定因素。

从幅度来看，依然是长久期品种获利大于短久期品种，高风险品种获利大于低风险品种。

可转债市场方面，追随股市涨幅较大，成为 3 季度最亮点。

截至 6 月 30 日，中债综合净价指数上涨 0.5%。分品种看，中债国债总净价指数上涨 0.16%；中证金融债净价指数上涨 0.67%；中证企业债净价指数上涨 0.67%。

本基金在本季度结束了第一个年度的封闭期，接受申购赎回，并按照合同进入第二个封闭期。我们的操作是积极调整账户以应对规模的变动，尽量维持相对较高的仓位，在精选个券的原则上，调整并增加了少量转债仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发集利定期开放债基 A 类净值增长率为 2.02%，广发集利定期开放债基 C 类净值增长率为 1.83%，同期业绩比较基准收益率为 0.89%。

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 2014 年 4 季度，我们认为债券市场的表现依然值得期待，不过波动可能也会加大。

2 季度的经济基本面和资金面对债市构成了较大的支撑，3 季度虽然基本面变化不大，但是依旧疲弱，而央行的 PSL 以及下调正回购利率，相当于释放出进一步宽松的信号，极大点燃了市场对降息的预期。鉴于经济基本面变化不大，通胀预期尚低，货币政策走势有望能保持一贯性，在此基础上展望第 4 季度，我们认为风险不大。但无论从期限利差还是信用利差来看，债市继续大幅上涨的空间都将受到挑战，假如有契机催化短端利率下滑，债券牛市的基础会继续得到夯实。所以接下来，保持仓位，以时间换空间依然是债市相对安全的做法。

股市的改革红利释放需要密切跟踪，可转债具备进一步研究挖掘的价值，我们会精选部分品种保持配置。

第 4 季度我们计划维持较高仓位，梳理结构，重点在于持有票息，加强流动性管理。同时密切关注经济基本面和机构行为的变化，力保组合净值平稳增长。

§ 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	960,385,823.94	96.88
	其中：债券	960,385,823.94	96.88
	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	5,046,993.17	0.51
7	其他各项资产	25,858,957.02	2.61
8	合计	991,291,774.13	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	924,281,611.65	182.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	36,104,212.29	7.14
8	其他	-	-
9	合计	960,385,823.94	189.82

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	1380291	13 塔城债	500,000	51,875,000 .00	10.25
2	124570	14 首开 02	500,000	51,600,000 .00	10.20
3	122848	10 桂林债	500,000	50,950,000 .00	10.07
4	124006	12 绍城投	500,000	50,300,000 .00	9.94
5	1480331	14 渝两江债 02	500,000	49,920,000 .00	9.87

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 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	126,314.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,732,643.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,858,957.02

5.11.4 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	127002	徐工转债	16,724,721.23	3.31
2	110018	国电转债	6,601,737.60	1.30
3	110011	歌华转债	5,979,000.00	1.18

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

项目	广发集利一年定期 开放债券A	广发集利一年定期 开放债券C
本报告期期初基金份额总额	986,118,789.80	333,608,486.63
本报告期基金总申购份额	225,103,172.83	173,004,001.90
减：本报告期基金总赎回份额	932,013,610.00	309,159,773.83
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	279,208,352.63	197,452,714.70

§ 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集利一年定期开放债券型证券投资基金募集的文件
2. 《广发集利一年定期开放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. 《广发集利一年定期开放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