广发聚利债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月16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
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	278,418.11
2.本期利润	10,906,673.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0325
4.期末基金资产净值	358,226,963.66
5.期末基金份额净值	1.067

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。

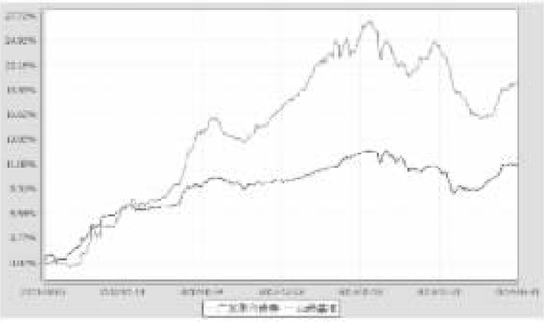
3.2 基金净值表现

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	3.19%	0.12%	2.67%	0.07%	0.52%	0.05%

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历史走势对比图
(2011年8月5日至2014年3月31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	2011-08-05	–	8	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 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需要进行反向交易的,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1季度,债券市场小幅上涨。

国内实体经济趋于恶化。1季度各项经济数据基本低于预期,代表经济景气的PMI指数回到50区间,持续低迷。在13年第4季度支撑经济的政府投资和地产出现疲软,尤其是房地产,价量齐跌。同时,在各项数据不佳的背景下,资金面的改善较为明显,央行一改去年偏紧的态度,转而维持货币市场的稳定,力图使货币政策具备可预期性,债市出现小幅上涨的行情。

从幅度来看,债市仅微涨。金融债涨幅大于国债,10年国债下行约10bp,10年国开债下行约20bp;从品种来看,利率品种和信用品种出现普涨,信用利差有所收窄。值得关注的是,产业债的信用利差出现分化,尤其是资质有瑕疵的公司债,信用利差的变化出现反复,以扩大居多。

可转债市场方面,受估值,债底,供给多方面影响,整体下跌,表现依然弱于正股。

截至3月31日,中债综合净价指数上涨1.35%。分品种看,中债国债总净价指数上涨1.41%;中证金融债净价指数上涨1.52%;中证企业债净价指数上涨1.25%。

我们在本季度操作主要放在久期管理上,适度减仓。在纯债方面,继续调整了仓位,降低了久期。可转债继续保持无仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期收益为3.19%,业绩比较基准收益率为2.67%。

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2季度,我们认为债券市场可能会有一定调整,但是幅度有限,震荡的可能性较大。

1季度,债市有小幅上涨。当季经济基本面超预期恶化是一个原因,货币政策的微调构成了另外一个重要原因。央行一改去年偏紧的态度,转而尊重市场预期,重点放在平滑市场。

今年2季度,我们认为债券市场将面临新的考验。首先,经济基本面到底是已经触底,还是会继续失速下滑,需要更多的数据来验证,倘若经济形势不好,政府将以何种应对方式来确保稳增长,也会极大地影响证券市场的走势。其次,传统来说,第二季度是缴税分红的高峰期,资金面面临较大考验。央行的态度会不会再次变化。最后,社融总量在第一季度表现的非常克制,而到底是银行主动压制信贷(包括非标)规模,还是社会融资需求自然萎缩,抑或是各种通道的萎缩,都需要进一步跟踪。第2季度,可能是纠结的一个季度。

长期来看,信用风险会分化,需要进一步密切跟踪。

第2季度我们计划保持仓位,梳理结构,加强流动性管理。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	531,079,924.00	96.48
	其中:债券	531,079,924.00	96.48
	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	6,118,642.64	1.11
7	其他各项资产	13,244,108.21	2.41
8	合计	550,442,674.85	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投资。

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投资。

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	531,079,924.00	148.25
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	531,079,924.00	148.25

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	1480078	14双水务01	300,000	29,904,000.00	8.35
2	1280313	12农房债	300,000	29,658,000.00	8.28
3	1380053	13滇投债	300,000	29,208,000.00	8.15
4	122140	12宁港01	281,950	27,913,050.00	7.79
5	122743	12华发集	200,000	20,820,000.00	5.81

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投资。

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	24,598.05
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	13,219,510.16
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	13,244,108.21

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	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 影响投资者决策的其他重要信息

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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

9.3 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
二〇一四年四月二十一日

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	光大保德信均衡精选股票
基金主代码	360010
交易代码	360010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	118,520,293.20份
投资目标	通过投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司股票,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将主要采用"自下而上"的资产配置策略,以精选个股为主,兼顾股票资产在行业间的合理配置;在形成最终股票投资组合后,本基金还将根据宏观经济及证券市场状况确定大类证券资产的配置比例。本基金主要选取国际上普遍采用的GARP选股模型进行个股的选择。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的基金品种。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-236,759.07
2.本期利润	-9,753,444.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0794
4.期末基金资产净值	95,149,408.85
5.期末基金份额净值	0.8028

注: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。 上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。

3.2 基金净值表现

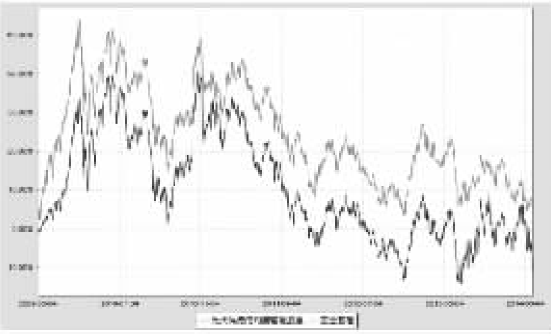
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-9.53%	1.93%	-5.28%	0.89%	-4.25%	1.04%

注:为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率"变更为"75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率"。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

光大保德信均衡精选股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年3月4日至2014年3月31日)



注:1、为更好地反映债券市场整体运行情况和本基金管理人旗下相关基金投资组合的运作情况,经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致,自2014年1月1日起,将本基金的业绩比较基准由原"75%×沪深300指数收益率+25%×天相国债全价指数收益率"变更为"75%×沪深300指数收益率+25%×中证全债指数收益率"。

2、根据基金合同的规定,本基金建仓期为2009年3月4日至2009年9月3日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
李阳	基金经理	2013-5-21	–	16年	李阳先生,1996年至1999年在君安证券投资部担任投资经理;1999年至2003年在国泰君安证券投资部、国际部担任投资经理;2003年至2004年在国泰君安证券(香港)有限公司担任投资经理;2004年3月加入光大保德信基金管理有限公司先后担任交易员、高级交易员、交易主管、交易总监,并于2009年6月转岗至投资部担任投资经理/高级研究员;2010年3月担任中小盘基金基金经理助理工作,并于2010年7月至2013年5月担任光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理。现任本基金基金经理。

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《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为充分保护持有人利益,确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待,本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

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

国内市场方面,2014年第一季度上证指数总体呈现箱体整理走势,年初2115点,最高2177点,最低1974点,季末2041点,在箱体200点区间整理,中小板指数和创业板指数在此期间表现相对强势,市场的相对超额收益来自春节前偏中小盘、非周期成长类行业选择,尤其是TMT、医药行业表现相对突出,而春节后TMT、医药行业表现相对较差,基本回吐大部分涨幅。

本季度初,本基金预判2014年,大概率我国的经济仍然较弱,盈利的下降使得市场不太可能出现趋势性的机会,而流动性相对宽裕,这种经济和流动性搭配相对利空大盘,利多中小盘的,目前市场对经济弱反弹相对肯定,在政策中性的假设下,我们仍然认为市场在未来几个月总体趋势是下跌的,但我们也认识到经济调结构是上下的共识,是大势所趋,因此在行业配置方面,我们已经偏向了新兴成长行业,增加了非周期类行业配置,在非周期性行业中,我们相对看好医药、TMT等,主题投资看好与信息化相关的医疗、教育行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为-9.53%,业绩比较基准收益率为-5.28%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年,证券市场系统性风险不大,但其整体盈利、估值均可能缺乏弹性,大盘可能没有系统性机会,受制于宏观经济进一步降速,上市公司的整体盈利可能会继续低于市场预期,而在资金继续偏紧、股票供给大幅增加的背景下,整体估值可能承压,以上证综指为代表的大盘指数上行空间可能有限;而政府锐意改革以求更长期经济增长,结构性机会可能由此而来,在行业配置方面,我们预计市场风格偏向于中小盘,非周期成长类行业。在非周期性成长类行业方面,我们相对看好医药、TMT等,主题投资看好与信息化相关的医疗、教育行业。

本年末,光大均衡精选基金投资方向主要对医药、TMT等板块进行了重点布局,未来投资主线"在把握大环境和把握主题投资的基础上,坚持发掘新兴产业行业中符合产业政策发展方向的公司,以求其高增长的潜力反映在业绩表现上。

§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	85,262,682.03	88.67
	其中:股票	85,262,682.03	88.67
2	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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	2,000,000.00	2.08
	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	6,725,656.78	6.99
7	其他资产	2,173,319.55	2.26
8	合计	96,161,658.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	46,513,677.66	48.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	1,849,860.00	1.94
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,261,921.61	26.55
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	1,600,000.00	1.68
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	10,037,222.76	10.55
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	85,262,682.03	89.61

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300074	华平股份	508,878	7,582,282.20	7.97
2	300126	锐奇股份	458,872	6,956,499.52	7.31
3	600763	通策医疗	125,328	5,134,688.16	5.40
4	300015	爱尔眼科	138,882	4,902,534.60	5.15
5	300307	慈星股份	398,800	4,590,188.00	4.82
6	600588	用友软件	218,909	3,780,558.43	3.97
7	600196	复星医药	188,000	3,765,640.00	3.96
8	300168	万达信息	101,758	3,694,832.98	3.88
9	002223	鱼跃医疗	127,800	3,589,902.00	3.77
10	300003	乐普医疗	161,000	3,474,380.00	3.65

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未投资债券。

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

本基金本报告期末未投资债券。

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投资资产支持证券。

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投资贵金属。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 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	199,595.26
2	应收证券清算款	1,703,292.19
3	应收股利	–
4	应收利息	8,277.87
5	应收申购款	262,154.23
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,173,319.55

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有处于转股期的可转债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300168	万达信息	3,694,832.98	3.88	重大事项
2	300126	锐奇股份	6,956,499.52	7.31	重大事项
3	300003	乐普医疗	3,474,380.00	3.65	重大事项
4	002223	鱼跃医疗	3,589,902.00	3.77	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	129,011,730.91
报告期基金总申购份额	9,949,421.40
减:报告期基金总赎回份额	20,440,859.11
报告期基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	118,520,293.20

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内,基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信均衡精选股票型证券投资基金设立的文件
2、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金基金合同
3、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金招募说明书
4、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金托管协议
5、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金法律意见书
6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
7、基金托管人业务资格批件和营业执照
8、报告期内光大保德信均衡精选股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。 投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人。 客户服务中心电话:4008-202-888,021-53524620。 公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一四年四月二十一日

广发货币市场基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十一日

§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4月16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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发货币	
基金主代码	270004	
交易代码	270004	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年5月20日	
报告期末基金份额总额	37,420,718,314.63份	
投资目标	在保持低风险与资产流动性的基础上,追求稳定的当期收益。	
投资策略	决策依据:以《基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、本基金合同等有关法律法规为决策依据,并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。 投资管理的方法和标准:稳健的主动投资是本基金投资策略的总体特征。主动是相对被动投资而言,强调通过基金管理人主动管理为投资人控制风险和创造稳定收益。稳健是强调主动投资必须重视控制风险,要兼顾基金资产的流动性、安全性和收益性的目标。 具体而言,投资策略以自上而下为主,兼顾自下而上的方式。其中,自上而下是指基金管理人通过定量与定性相结合的综合分析,对利率尤其是短期利率的变化趋势进行预测,在科学、合理的短期利率预测的基础上决定本基金组合的期限结构和品种结构,构建稳健的投资组合。自下而上是指要重视具体投资对象的价值分析,同时针对市场分割及定价机制暂时失灵带来的投资机会,进行相应的套利操作,增加投资收益。	
业绩比较基准	根据本基金的投资对象和投资目标,业绩比较基准为税后活期存款利率:即(1-利息税率)×活期存款利率。	
风险收益特征	本基金具有高安全性、高流动性和稳定的收益,力争获取稳定的超过同期银行活期存款利率(税后)的收益率。	
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	广发货币A	广发货币B
下属两级基金的交易代码	270004	270014
报告期末下属两级基金的份额总额	10,750,343,106.41份	26,670,375,208.22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1月1日-2014年3月31日)	
	广发货币A	广发货币B
1.本期已实现收益	170,906,623.10	325,467,140.16
2.本期利润	170,906,623.10	325,467,140.16
3.期末基金资产净值	10,750,343,106.41	26,670,375,208.22

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,由于货币市场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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、广发货币A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3222%	0.0016%	0.0875%	0.0000%	1.2347%	0.0016%

2、广发货币B:

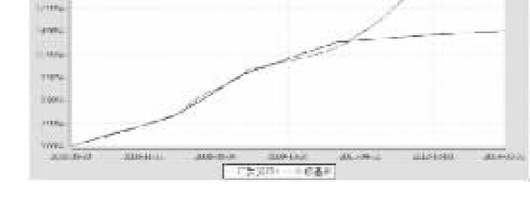
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.3821%	0.0016%	0.0875%	0.0000%	1.2946%	0.0016%

注:本基金利润分配按月结转份额。

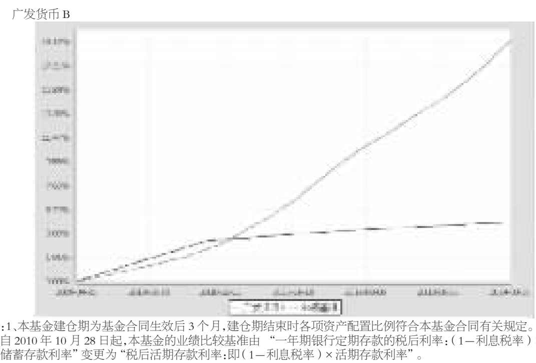
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2005年5月20日至2014年3月31日)

1、 广发货币A



2、 广发货币B



注:1、本基金建仓期为基金合同生效后3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。

2、自2010年10月28日起,本基金的业绩比较基准由 "一年期银行定期存款的税后利率:(1—利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率"变更为"税后活期存款利率:即(1—利息税率)×活期存款利率"。

§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		
温秀娟	本基金的基金经理;广发理财30天债券基金的基金经理;广发理财7天债券基金的基金经理;广发现金宝场内货币基金的基金经理	2010-04-29	–	13	女,中国籍,经济学学士,持有基金业执业证书,2000年7月至2004年10月任职于广发证券股份有限公司江门营业部,2004年10月至2008年8月在广发证券股份有限公司固定收益部工作,2008年8月11日至今在广发基金管理有限公司固定收益部工作,2010年4月29日起任广发货币基金的基金经理,2013年1月14日起任广发理财30天债券基金的基金经理,2013年6月20日起任广发理财7天债券基金的基金经理,2013年12月2日起任广发现金宝场内货币基金的基金经理。

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遵规守信情况说明

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、《广发货币市场基金基金合同》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需要进行反向交易的,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

第一季度货币市场利率走势较为平稳,央行及时在1月中下旬向市场注入资金,安然度过春节这个流动性关键时点。春节后资金面宽松,7天回购利率回落到3%以下,短期融资券的收益率也从高位回落,AAA级收益率区间在5.2-5.5%,比前期高位下降80个BP。

报告期内资产配置重点仍然是高收益的定期存款,同时增配短期融资券以获取价差收益。第二季度流动性将较一季度紧张,我们将继续保持良好流动性和适度久期,特别做好关键时点的流动性安排。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内广发货币A收益率为1.3222%,广发货币B收益率为1.3821%,同期业绩基准增长率0.0875%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第一季度经济数据疲软,PMI指数徘徊在50,GDP增速预计下降到7.5%,仍处于政府可接受区间,而且美国和欧洲的经济持续好转,有利外贸出口,因此出台大规模刺激政策的可能性不高。预计第二季度货币政策会延续平稳基调,央行以公开市场操作来调控流动性,虽然第二季度会有缴税、外汇占款等因素影响流动性,但央行的操作将具有前瞻性和弹性,即使个别时点性资金紧张,全面出现钱荒的概率不大,货币市场利率将在合理区间运行。

具体而言,我们将坚持货币市场基金流动性管理工具的投资目标,保持合理的组合平均剩余到期期限,在合规基础上进行组合管理,根据对利率和信用市场变化的规律的深入研究来提高组合收益。

§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	固定收益投资	13,434,770,643.76	32.41
	其中:债券	13,434,770,643.76	32.41
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	27,614,456,930.88	66.61
4	其他资产	404,888,512.49	0.98
5	合计	41,454,116,087.13	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	7.09	
	其中:买断式回购融资	–	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	3,927,134,605.99	10.49
	其中:买断式回购融资	–	–

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	165
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	167
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	15.60	10.49
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.27	–
2	30天(含)—60天	22.28	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.27	–
3	60天(含)—90天	3.98	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180天	22.89	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.05	–
5	180天(含)—397天(含)	44.94	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
合计		109.70	10.49

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	摊余成本(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	2,367,563,273.14	6.33
	其中:政策性金融债	2,367,563,273.14	6.33
4	企业债券	20,000,000.00	0.05
5	企业短期融资券	11,047,207,370.62	29.52
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	13,434,770,643.76	35.90
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	220,315,042.95	0.59

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070205	07国开05	5,700,000.00	569,644,761.18	1.52
2	130218	13国开18	5,500,000.00	549,708,720.08	1.47
3	130214	13国开14	3,100,000.00	310,000,464.55	0.83
4	041455005	14陕煤化CP001	3,000,000.00	300,000,268.66	0.80
5	011410001	14中电投SCP001	3,000,000.00	299,798,669.43	0.80
6	041366013	13淮南矿业CP002	2,900,000.00	289,897,032.13	0.77
7	041459007	14国电集CP001	2,500,000.00	250,000,136.20	0.67
8	011411003	14大唐集SCP003	2,300,000.00	229,899,064.13	0.61
9	041455011	14苏交通CP003	2,000,000.00	200,018,287.37	0.53
10	041351034	13本钢CP001	2,000,000.00	199,921,013.22	0.53

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1000%
报告期内偏离度的最低值	-0.1146%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0649%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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未被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内未受到公开谴责或处罚。

5.8.4 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	应收利息	302,161,106.62
4	应收申购款	102,502,405.87
5	其他应收款	225,000.00
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	404,888,512.49

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发货币A	广发货币B
报告期期初基金份额总额	13,476,652,174.44	12,868,498,834.42
报告期期间基金总申购份额	18,226,033,162.21	61,826,225,475.58
报告期期间基金总赎回份额	20,952,342,230.24	48,024,349,101.78
报告期期末基金份额总额	10,750,343,106.41	26,670,375,208.22

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2014-02-13	35,543,074.61	35,709,175.83	0.00%
2	申购	2014-03-12	70,000,000.00	70,000,000.00	0.00%
3	申购	2014-03-25	100,000,000	100,000,000	0.00%
4	申购	2014-03-26	100,000,000	100,000,000	0.00%
5	申购	2014-03-27	79,720,000	79,720,000	0.00%
6	红利再投	2014-01-31	174,401.50	174,401.50	0.00%
7	红利再投	2014-03-31	36,319.44	36,319.44	0.00%

注:1. 2014年2月13日广发货币赎回金额35709175.83元包含2月份货币基金分红款166101.22元。

2. 每月红利再投为广发货币基金当月合计红利再投的份额及金额。

§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货币市场基金募集的文件;
2.《广发货币市场基金基金合同》;
3.《广发货币市场基金基金托管协议》;
4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
5.《广发货币市场基金招募说明书》及其更新版;
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。

广发基金管理有限公司
二〇一四年四月二十一日