广发美国房地产指数证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013年12月31日

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发美国房地产指数(QDII)
基金主代码	000179
交易代码	000179
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月9日
报告期末基金份额总额	190,468,710.33份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资策略,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力求实现对标的指数的有效跟踪,追求跟踪误差的最小化,本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于0.5%,基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过5%。
投资策略	1、资产配置策略 本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗旨,在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。 本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于0.5%,基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过5%。 本基金对MSCI美国REIT指数成份股、备选成分股及以MSCI美国REIT指数为投资标的的指数基金(包括ETF)的投资比例不低于基金资产的90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 2、REIT投资策略 (1)REIT组合构建原则 本基金主要采用完全复制法来跟踪MSCI美国REIT指数,按照个股在标的指数中的基准权重构建组合。 (2)REIT组合构建方法 本基金主要采用完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建REIT投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生分红、增发、送配等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对REIT组合进行适当调整,降低跟踪误差。 如有因受停牌、流动性或其他一些影响指数复制的市场因素的限制,使基金管理人无法依指数权重购买成份股,基金管理人可以根据市场情况,结合经验判断,对REIT组合进行适当调整,以获得更接近标的指数的收益率。 (3)组合调整 1)定期调整 本基金组合根据所跟踪的MSCI美国REIT指数对其成份股的调整而进行相应的定期跟踪调整。 2)不定期调整 ①与指数相关的调整 当标的指数成份股因增发、送配等权益变动而需进行成份股权重调整时,本基金将根据指数公司发布的调整决定及其需调整的权重比例,进行相应调整。 ②申购赎回调整 根据本基金的申购和赎回情况,对REIT组合进行调整,从而有效跟踪标的指数。 ③其他调整 对于标的指数成份股,若因其出现停牌限制、存在严重的流动性困难、或者财务风险较大、或者面临重大的不利的司法诉讼、或者有充分而合理的理由认为其被市场操纵等情形时,本基金可以不投资该成份股,而用备选股、甚至现金来代替,也可以选择与其行业相近、定价特征类似或者收益率相关性较高的其它REIT来代替。 (4)投资组合绩效评估 本基金对投资组合进行监控与评估时,以跟踪偏离度为核心监控指标,跟踪误差为辅助监控指标,对投资组合的日常调整就以最小化跟踪偏离度为原则,以求控制投资组合相对于业绩比较基准的偏离风险。 3、固定收益类投资策略 本基金将主要以降低跟踪误差和投资组合流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,构建本基金债券和货币市场工具的投资组合。 4、衍生品投资策略 本基金可投资于经中国证监会允许的各种金融衍生品,本基金在金融衍生品的投资中主要遵循有效管理投资策略,对冲某些成份股的特殊突发风险和某些特殊情况下的流动性风险,以及利用金融衍生产品规避外汇风险及其他相关风险。
业绩比较基准	人民币计价的MSCI美国REIT净总收益指数(MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)。
风险收益特征	本基金为股票型基金,风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数,具有与标的指数、以及标的指数所代表的投资市场相似的风险收益特征。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	BANK OF CHINA NEW YORK BRANCH
境外资产托管人中文名称	中国银行纽约分行

§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10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	4,746,447.15
2.本期利润	-605,101.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0027
4.期末基金资产净值	188,118,109.51
5.期末基金份额净值	0.988

注:1、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。

2、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

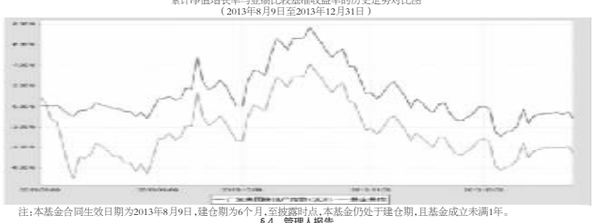
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.18%	0.85%	-2.13%	0.88%	-0.05%	-0.03%

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

广发美国房地产指数证券投资基金

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9日至2013年12月31日)



注:本基金合同生效日期为2013年8月9日,建仓期为6个月,至披露时点,本基金仍处于建仓期,且基金成立未满1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		
邱炜	本基金的基金经理;广发标普全球农业指数(QDII)基金的基金经理;广发纳斯达克100指数(QDII)基金的基金经理;广发亚太中高收益债券(QDII)基金的基金经理;广发全球医疗保健(QDII)基金的基金经理	2013-8-9	-	6	男,中国籍,统计学博士,持有证券业执业资格证书,2007年5月至2008年7月在摩根大通集团(纽约)任高级分析师兼助理副总裁,2008年7月至2011年6月任广发基金管理有限公司国际业务部研究员,2011年6月28日起任广发标普全球农业指数证券投资基金的基金经理,2012年8月15日起任广发纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理,2013年8月9日起任广发美国房地产指数证券投资基金的基金经理,2013年11月28日起任广发亚太中高收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年12月10日起任广发全球医疗保健指数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 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、《广发美国房地产指数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

去年四季度以来美国REITs一方面基本面仍然保持非常好的趋势,房价继续上涨,经济进一步复苏带来的各类地产的价格上涨,另一方面二级市场交易的REITS价格却相对疲弱很多,这其中最大的一个原因就是美国的十年期国债利率的上行,削弱了部分投资者对于持有REITs的需求,而转向风险收益更高的资产,但是REITs最核心的基本面还是继续向好的,等到美国国债收益率上行趋势减弱,甚至短暂下行,REITs将能够很快回手到反映其基本面的轨道上来。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值下跌2.18%,比较基准收益率下跌2.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,基本面上美国房地产基本还是延续量价齐升的势头,随着经济复苏走向正轨,消费的推动必将带动美国整体GDP的稳健上行,从而确保美国整体地产行业的稳健上行,就美国十年期国债收益率来讲,目前已经回归到3%附近,下半年大概率事件将会升到3.5%左右,但是需要观察其升幅的强弱程度,比如是非常强劲的经济数据将引发美联储提前加息的预期,这就会使得国债收益率上行加快,如果经济复苏较为缓和,或是美联储出台引导性的政策,这将使得国债收益率较为平缓的上行,甚至出现短暂下行,这样的情况对广发美国房地产所投资的的标的将是最佳的情况。当然,如果出现前者情况,美国房地产REITs的价格上涨确实会受到压制,但绝对不会是较大幅度的下跌,仅仅是上涨时会落后于大盘,或者是调整时略微小于大盘,但是我们要平平抓住的核心是,出现前者情况的前提条件是非常强劲的经济数据,这难道不是我们所希望看到的最佳状况吗,调整仅是短暂的,上行才是趋势,只是进度和速度的问题而已。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	178,688,003.60	89.29
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	178,688,003.60	89.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	20,452,089.26	10.22
8	其他资产	977,399.73	0.49
9	合计	200,117,492.59	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	178,688,003.60	94.99
合计	178,688,003.60	94.99

注:国家(地区)类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必须消费品	-	-
必须消费品	-	-
保健	-	-
金融	178,688,003.60	94.99
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公共事业	-	-
合计	178,688,003.60	94.99

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	-	SPG US	纽约证券交易所	美国	18,860	17,496,503.17	9.30
2	PUBLIC STORAGE	-	PSA US	纽约证券交易所	美国	8,882	8,151,059.26	4.33
3	PROLOGIS INC	普洛斯公司	PLD US	纽约证券交易所	美国	29,768	6,706,148.58	3.56
4	EQUITY RESIDENTIAL	公寓物业权益信托	EQR US	纽约证券交易所	美国	20,813	6,582,032.22	3.50
5	VENTAS INC	Ventas公司	VTR US	纽约证券交易所	美国	17,737	6,194,300.17	3.29
6	HCP INC	HCP公司	HCP US	纽约证券交易所	美国	27,629	6,118,149.40	3.25
7	BOSTON PROPERTIES INC	波士顿地产公司	BXP US	纽约证券交易所	美国	9,254	5,662,946.92	3.01
8	HEALTH CARE REIT INC	Health Care REIT公司	HCN US	纽约证券交易所	美国	17,117	5,590,599.34	2.97
9	VORNADO REALTY TRUST	沃那多房地产信托	VNO US	纽约证券交易所	美国	10,193	5,517,916.85	2.93
10	AVALONBAY COMMUNITIES INC	AvalonBay社区股份有限公司	AVB US	纽约证券交易所	美国	7,470	5,384,648.56	2.86

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	886,288.11
4	应收利息	1,456.71
5	应收申购款	89,654.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	977,399.73

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§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	310,873,502.44
本报告期基金总申购份额	14,059,883.83
减:本报告期基金总赎回份额	134,464,675.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	190,468,710.33

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准广发基金管理有限公司设立的文件;

2.《广发美国房地产指数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.《广发美国房地产指数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
二〇一四年一月二十二日

广发理财30天债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013年12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:二〇一四年一月二十二日

§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1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发理财30天债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年1月14日	
报告期末基金份额总额	177,254,838.73份	
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上,力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的当期收益。	
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,对基金资产组合进行积极管理。	
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、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	广发理财30天债券A类	广发理财30天债券B类
下属两级基金的交易代码	270046	270047
报告期末下属两级基金的份额总额	160,997,160.31份	16,257,678.42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(2013年10月1日-2013年12月31日)	
	广发理财30天债券A类	广发理财30天债券B类
1.本期已实现收益	2,507,445.36	332,824.24
2.本期利润	2,507,445.36	332,824.24
3.期末基金资产净值	160,997,160.31	16,257,678.42

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。

3.2 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. 广发理财30天债券A类

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	1.2415%	0.0011%	0.3450%	0.0000%	0.8965%	0.0011%

注:本基金每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。

2. 广发理财30天债券B类

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	1.3156%	0.0011%	0.3450%	0.0000%	0.9706%	0.0011%

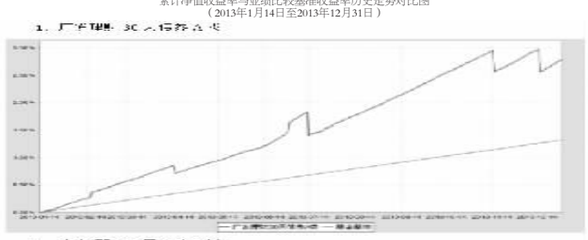
注:本基金每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。

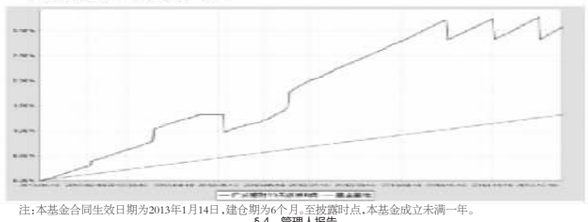
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发理财30天债券型证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年1月14日至2013年12月31日)





注:本基金合同生效日期为2013年1月14日,建仓期为6个月。至披露时点,本基金成立未满一年。

§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		
温秀娟	本基金的基金经理;广发货币基金的基金经理;广发理财7天债券基金的基金经理;广发理财3天债券基金的基金经理	2013-1-14	-	13	女,中国籍,经济学学士,持有证券业执业证书,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、《广发理财30天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

2013年4季度,经济基本面整体延续3季度的回暖走势,食品价格受暖冬影响同比增速放缓,带动通胀压力下行。资金面偏紧,年底阶段再现钱荒,1个月以内的同业存款一度达到将近10%的高位。

债券品种在4季度出现普跌,前三季度相对表现较好的中低等级信用债跌幅扩大,一级带动二级收益率上涨的情况再度上演,主角由2-3季度的利率债换成城投债,城投债收益率从略超7%上行到将近9%的水平。可转债方面,随大盘震荡下行;入12月份后,跌幅扩大,大部分转债在4季度跌幅超过10%。

基于宏观经济下行环境中货币政策紧缩空间有限的判断,本基金维持了较高的久期和杠杆。信用风险不断积累,四季度信用利差极度收窄,基金重点减持中低评级品种。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

广发纯债A类本报告期收益率为-6.94%,广发纯债C类本报告期收益率为-7.05%,同期业绩比较基准为-3.13%。

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1季度有春节和两会,宏观数据面临季节性因素的干扰,政策层面可能在两会前会处于一个相对真空期,可观察的宏观指标相对会比较少。我们会更加关注以下指标,比如,银行体系高成本负债向实体企业的转移速度,地方政府债务的定位及其解决方案,以及各省国有企业的改革进程。

从最新央行货币政策会议看,虽然货币政策层面未看到放松的迹象,但是提出保持适度流动性,货币市场利率再创新高的可能性较小,利率和高等级品种风险释放比较充分。而信托产品的集中到期以及亏损面可能加大的年报披露加大市场对于信用风险的厌恶程度,因此,1季度信用债方面风险较高,转债方面,系统性机会依然有限。

基于对1季度利率市场下行风险释放较充分的判断,本基金将坚持较高的杠杆和久期,同时积极防范个券的信用风险,继续减持高风险品种。

§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	673,061,347.24	94.24
	其中:债券	673,061,347.24	94.24
	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	27,985,483.47	3.92
6	其他资产	13,187,222.94	1.85
7	合计	714,234,053.65	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	324,593,000.00	89.43
	其中:政策性金融债	324,593,000.00	89.43
4	企业债券	348,468,347.24	96.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	673,061,347.24	185.44

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	120249	12国开49	1,300,000	117,390,000.00	32.34
2	130206	13国开06	1,200,000	115,800,000.00	31.90
3	122686	12白药债	499,980	48,498,060.00	13.36
4	122770	11国网01	499,310	47,054,974.40	12.96
5	122749	12石油02	499,990	46,119,077.60	12.71

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	84,977,494.05	37.74
	其中:债券	84,977,494.05	37.74
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	8,000,000.00	3.55
	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	129,646,708.48	57.58
4	其他资产	2,534,115.18	1.13
5	合计	225,158,317.71	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		18.16
	其中:买断式回购融资		-
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	39,103,660.45	22.06
	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

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	90
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	111
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	75

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	63.55	22.06
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	15.80	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	11.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	30.45	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	121.08	22.06

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	20,000,833.68	11.28
	其中:政策性金融债	20,000,833.68	11.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	64,976,660.37	36.66
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	84,977,494.05	47.94
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	130214	13国开14	200,000	20,000,833.68	11.28
2	041356030	13西宁特钢CP001	170,000	17,007,592.16	9.59
3	041360046	13阳交运CP002	170,000	16,970,017.30	9.57
4	041355025	13南京港CP001	100,000	10,000,250.02	5.64
5	041364034	13中升CP002	100,000	10,000,102.94	5.64
6	041358055	13华强CP001	100,000	9,998,505.80	5.64
7	041354002	13广汽CP001	10,000	1,000,192.15	0.56
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	0.0308%
报告期内偏离度的最低值	-0.1653%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0888%

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 本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 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。

5.8.4 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	-