广发聚利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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月20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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,716,909.55
2.本期利润	-23,490,862.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0700
4.期末基金资产净值	347,320,290.45
5.期末基金份额净值	1.034

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

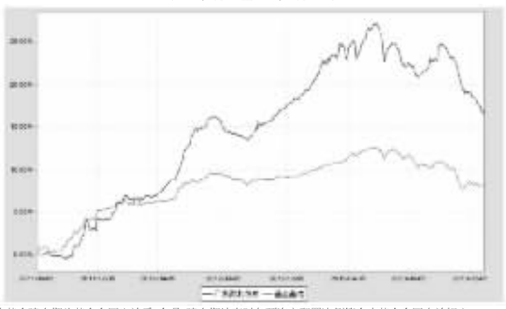
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.34%	0.16%	-2.31%	0.12%	-4.03%	0.04%

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12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	2011-8-5	-	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 管理人对投资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

2013年第4季度,债券市场下跌。

国内实体经济变化不大,继续好转。代表经济景气的PMI指数连续回升,10月和11月数据持平在51.4,为全年最高。投资和消费的各项数据表现平稳,资本市场对经济的预期虽不好,但是数据依然不差,支撑经济的仍然是政府投资和地产。同时,资金面并未有任何改善,央行偏紧的态度坚定,在此背景下,股市先涨后跌,债市继续下滑。

从幅度来看,债市下跌相对比较显著,10年国债突破2008年的收益高点,达到4.7%,较年初上涨了约110bp;从品种来看,利率债继续下跌,但以往信用利差一味缩窄的情况不再出现,信用债的相对跌幅开始扩大。

可转债市场方面,受估值、债底、供给多方面影响,整体下跌,表现弱于正股。

截止12月31日,中债综合净价指数下跌2.88%。分品种看,中债国债总净价指数下跌3.36%;中证企融债净价指数下跌3.81%;中证企业债净价指数下跌2.89%。

我们在本季度主要操作是减仓,但是时点偏晚,所以净值出现较大下跌。在纯债方面,大幅调整了仓位,降低了久期。可转债也做了清仓处理。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期收益为-6.34%。业绩比较基准收益率为-2.31%

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1季度,我们认为债券市场可能趋于稳定,但是机会有限。

4季度,债市出现了相对较大幅度的调整。从经济基本面和资金面来看,相较上个季度没有什么变化,所以债市的表现也是继续弱势。同时,原本因为票息较高受到青睐的信用债,在第4季度集中补跌。

今年1季度,我们认为债券面临的环境并不理想。首先,经济基本面和资金面发生方向性变化的可能性较小,所以债市不具备变局的基础;其次,央行偏紧的态度比较坚定,加之1季度面临春节,资金面压力相对较大;最后,也是最主要的理由,是近两年社会融资快速增长令人担忧。债券的价格归根到底是由债券的供需决定的。从供给来看,审计本身只是对既有的债务一个确认,对市场冲击不会太大。但是整个社会的融资需求膨胀较快,政府对债务的态度依然不算明确。从需求来看,在非标融资旺盛的情况下,债券投资需求明显受到挤压。目前对于非标的行政管制,并没有起到明显的效果。简单来说,非标的主要融资方,也就是地方投融资平台和房地产,对利率相对不是很敏感,而非标的购买方,比如银行,又因为存款不稳定甚至流失,对利润有很高的诉求。行政的控制起到效果尚有待时日,那么有可能标债市场还会承压一段时间。

长期来看,信用风险会分化,需要进一步密切跟踪。

第1季度我们计划择机降低仓位,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	623,901,509.00	79.78
	其中:债券	623,901,509.00	79.78
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,195.00	6.39
	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	86,865,927.08	11.11
6	其他资产	21,288,133.08	2.72
7	合计	782,055,764.16	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	614,463,509.00	176.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,438,000.00	2.72
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	623,901,509.00	179.63

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	29,151,000.00	8.39
2	1380053	13滇投债	300,000	29,019,000.00	8.36
3	122140	12宁港01	281,950	27,687,490.00	7.97
4	122747	12晋煤运	229,980	22,423,050.00	6.46
5	122091	11重机债	200,000	20,698,000.00	5.96

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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

(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

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。

5.9.2 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(元)
1	存出保证金	18,044.83
2	应收证券清算款	4,270,972.55
3	应收股利	-
4	应收利息	16,999,115.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,288,133.08

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 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。

广发基金管理有限公司
二〇一四年一月二十二日

广发聚财信用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20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	广发聚财信用债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年3月13日	
报告期末基金份额总额	328,620,492.25份	
投资目标	在严格控制风险,保持较高流动性的前提下,追求基金资产的长期稳健增值,力争为基金持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金通过深入的利率研究和信用研究,对利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化情况进行预判,并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征,在符合相应投资比例规定的前提下,决定各类资产的配置比例。本基金将采用"自上而下"的债券资产配置和"自下而上"的个券精选相结合的固定收益类资产投资策略。从整体上来看,固定收益类资产的投资策略主要可以分为以下三个层次:确定组合的久期和组合的利率期限结构;进行组合资产的类属配置和个券选择;根据相关影响因素的变化情况,对投资组合进行及时动态的调整。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率×20%。	
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基金、混合基金,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	广发聚财信用债券A类	广发聚财信用债券B类
下属两级基金的交易代码	270029	270030
报告期末下属两级基金的份额总额	136,825,296.88份	191,795,195.37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)	
	广发聚财信用债券A类	广发聚财信用债券B类
1.本期已实现收益	-3,455,130.87	-4,512,065.26
2.本期利润	-12,727,996.92	-15,865,767.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0641	-0.0645
4.期末基金资产净值	135,656,737.20	188,925,095.88
5.期末基金份额净值	0.991	0.985

注:(1)所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。

(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.广发聚财信用债券A类:

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	-6.69%	0.24%	-3.14%	0.09%	-3.55%	0.15%

2.广发聚财信用债券B类:

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	-6.81%	0.22%	-3.14%	0.09%	-3.67%	0.13%

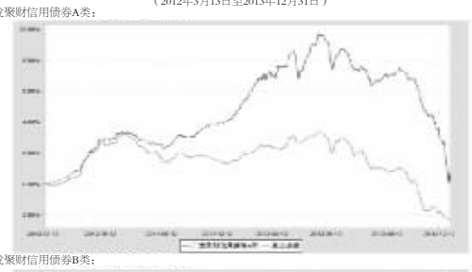
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发聚财信用债券型证券投资基金

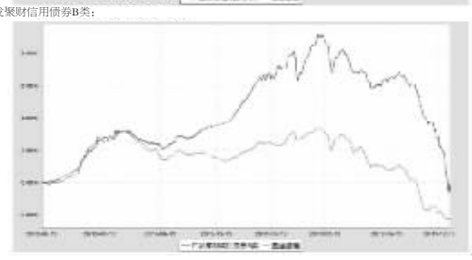
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年3月13日至2013年12月31日)

1. 广发聚财信用债券A类:



2. 广发聚财信用债券B类:



注:本基金建仓期为基金合同生效后六个月,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;广发聚利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	2012-3-13	-	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 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、《广发聚财信用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年第4季度,债券市场下跌。

国内实体经济变化不大,继续好转。代表经济景气的PMI指数连续回升,10月和11月数据持平在51.4,为全年最高。投资和消费的各项数据表现平稳,资本市场对经济的预期虽不好,但是数据依然不差,支撑经济的仍然是政府投资和地产。同时,资金面并未有任何改善,央行偏紧的态度坚定,在此背景下,股市先涨后跌,债市继续下滑。

从幅度来看,债市下跌相对比较显著,10年国债突破2008年的收益高点,达到4.7%,较年初上涨了约110bp;从品种来看,利率债继续下跌,但以往信用利差一味缩窄的情况不再出现,信用债的相对跌幅开始扩大。

可转债市场方面,受估值、债底、供给多方面影响,整体下跌,表现弱于正股。

截止12月31日,中债综合净价指数下跌2.88%。分品种看,中债国债总净价指数下跌3.36%;中证企融债净价指数下跌3.81%;中证企业债净价指数下跌2.89%。

我们在本季度主要操作是减仓,但是时点偏晚,所以净值出现较大下跌。在纯债方面,大幅调整了仓位,降低了久期。可转债也做了清仓处理。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

广发聚财信用债券A类本报告期收益率为-6.69%,业绩比较基准收益率为-3.14%;广发聚财信用债券B类本报告期收益率为-6.81%,业绩比较基准收益率为-3.14%。

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1季度,我们认为债券市场可能趋于稳定,但是机会有限。

4季度,债市出现了相对较大幅度的调整。从经济基本面和资金面来看,相较上个季度没有什么变化,所以债市的表现也是继续弱势。同时,原本因为票息较高受到青睐的信用债,在第4季度集中补跌。

今年1季度,我们认为债券面临的环境并不理想。首先,经济基本面和资金面发生方向性变化的可能性较小,所以债市不具备变局的基础;其次,央行偏紧的态度比较坚定,加之1季度面临春节,资金面压力相对较大;最后,也是最主要的理由,是近两年社会融资快速增长令人担忧。债券的价格归根到底是由债券的供需决定的。从供给来看,审计本身只是对既有的债务一个确认,对市场冲击不会太大。但是整个社会的融资需求膨胀较快,政府对债务的态度依然不算明确。从需求来看,在非标融资旺盛的情况下,债券投资需求明显受到挤压。目前对于非标的行政管制,并没有起到明显的效果。简单来说,非标的主要融资方,也就是地方投融资平台和房地产,对利率相对不是很敏感,而非标的购买方,比如银行,又因为存款不稳定甚至流失,对利润有很高的诉求。行政的控制起到效果尚有待时日,那么有可能标债市场还会承压一段时间。

长期来看,信用风险会分化,需要进一步密切跟踪。

第1季度我们计划择机降低仓位,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	453,763,736.10	80.18
	其中:债券	453,763,736.10	80.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	16,320,128.16	2.88
	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	79,259,140.27	14.01
6	其他资产	16,590,324.46	2.93
7	合计	565,933,328.99	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	16,004,800.00	4.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	437,758,936.10	134.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	453,763,736.10	139.80

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	1280047	12邮新债	400,000	40,440,000.00	12.46
2	1280075	12绵阳投控债	400,000	39,784,000.00	12.26
3	122632	12江阴债	400,000	39,676,000.00	12.22
4	1280050	12兴城债01	300,000	30,414,000.00	9.37
5	122701	12余城建	300,000	29,850,000.00	9.20

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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

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。

5.9.2 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股指期货交易。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	45,200.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,217,850.64
5	应收申购款	327,273.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,590,324.46

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发聚财信用债券A类	广发聚财信用债券B类
本报告期期初基金份额总额	239,642,428.07	310,848,819.16
本报告期基金总申购份额	2,861,688.16	3,080,727.92
减:本报告期基金总赎回份额	105,678,819.35	122,134,351.71
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	136,825,296.88	191,795,195.37

§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聚财信用债券型证券投资基金募集的文件

2.《广发聚财信用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.《广发聚财信用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
二〇一四年一月二十二日

广发货币市场基金

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	广发货币
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	26,345,151,008.86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宏观与定性相结合的综合分析,对利率无风险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,同时针对市场分测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。具体策略如下: (1)利率预测 (2)期限配置策略 (3)品种配置策略 (4)挖掘套利投资机会 投资禁止:本基金不投资于以下金融工具: (1)股票; (2)可转换债券; (3)剩余期限超过三百九十七天的债券; (4)信用等级在AAA级以下的企业债券; (5)中国证监会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具。
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	13,476,652,174.44份	12,868,498,834.42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)	
	广发货币A	广发货币B
1.本期已实现收益	166,090,668.63	232,943,966.56
2.本期利润	166,090,668.63	232,943,966.56
3.期末基金资产净值	13,476,652,174.44	12,868,498,834.42

注:(1)自2009年4月20日起,本基金实行销售服务费分级收费方式,分设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额。详情请参阅相关公告。

(2)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。

(3)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

|