

# 广发双债添利债券型证券投资基金

## 2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年七月十八日

## § 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 2013 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 广发双债添利债券  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2012年9月20日  |
| 报告期末基金份额总额 | 448,195,710.71份   |
| 投资目标       | 在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争为基金份额持有人提供高于业绩比较基准的收益。  |
| 投资策略       | <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金通过深入研究利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化情况，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。</p> <p>2、固定收益类资产投资策略</p> <p>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</p> |

|                 |   |                 |
|-----------------|---|-----------------|
|                 | 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×45%+中信标普可转债指数收益率×45%+中债国债总指数收益率×10% |                 |
| 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           | 中国银行股份有限公司  |                 |
| 下属两级基金的基金简称     | 广发双债添利债券A类  | 广发双债添利债券C类      |
| 下属两级基金的交易代码     | 270044  | 270045          |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 216,198,914.60份                                   | 231,996,796.11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4月1日-2013年6月30日) |                |
|-----------------|---------------------------|----------------|
|                 | 广发双债添利债券A类                | 广发双债添利债券C类     |
| 1. 本期已实现收益      | 2,639,483.22              | 6,119,157.04   |
| 2. 本期利润         | -193,452.68               | 1,739,252.63   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0011                   | 0.0055         |
| 4. 期末基金资产净值     | 226,833,015.17            | 242,674,507.45 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.049                     | 1.046          |

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、广发双债添利债券 A 类：

| 阶段 | 净值增 | 净值增 | 业绩比 | 业绩比 | ①-③ | ②-④ |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|

|       | 长率①   | 长率标准差② | 较基准收益率③ | 较基准收益率标准差④ |       |        |
|-------|-------|--------|---------|------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.58% | 0.24%  | -1.41%  | 0.39%      | 1.99% | -0.15% |

2、广发双债添利债券 C 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 | 0.48%  | 0.24%     | -1.41%     | 0.39%         | 1.89% | -0.15% |

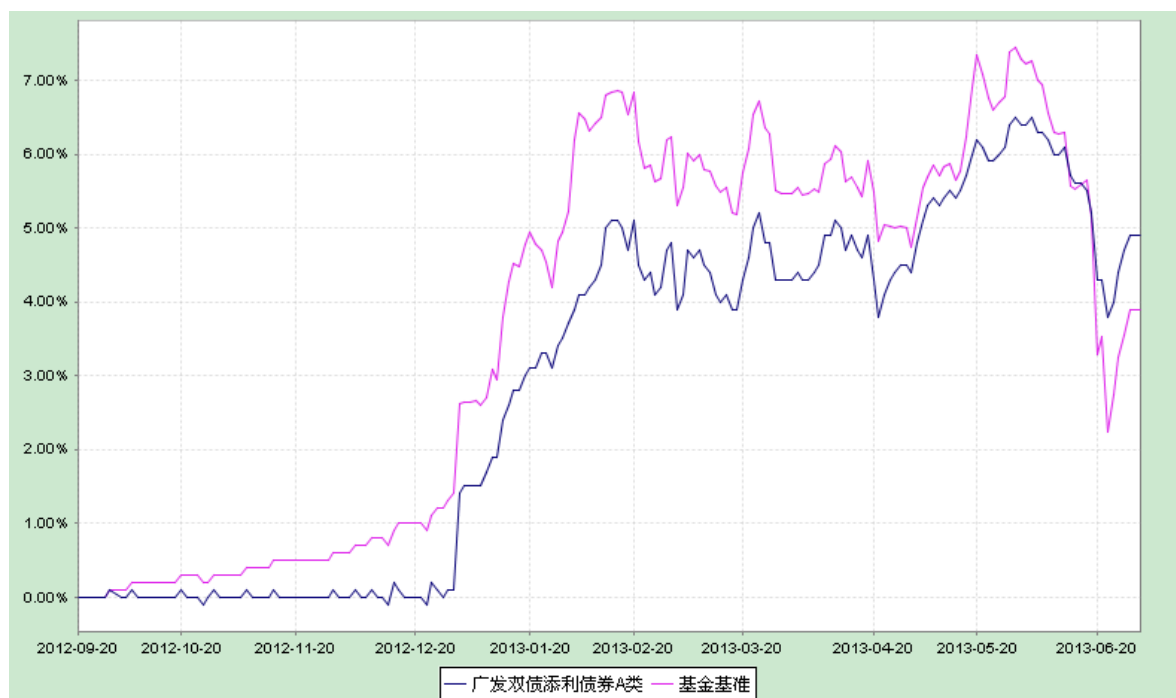
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发双债添利债券型证券投资基金

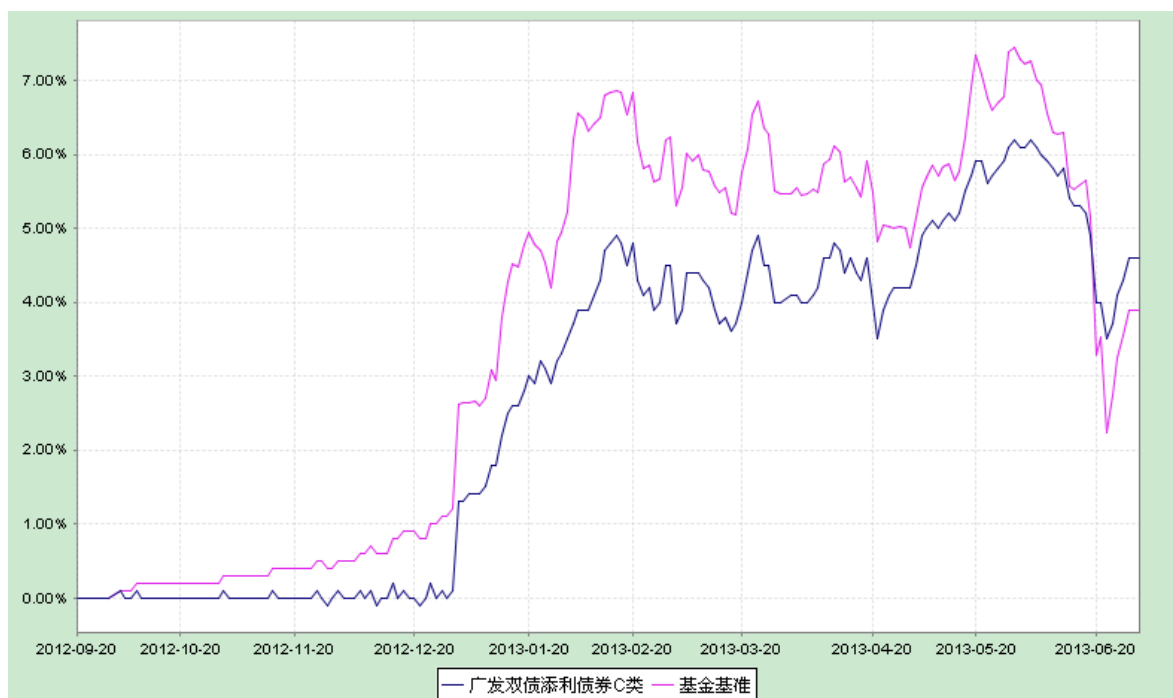
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012 年 9 月 20 日至 2013 年 6 月 30 日)

1. 广发双债添利债券 A 类：



2. 广发双债添利债券 C 类:



注：(1) 本基金合同生效日期为 2012 年 9 月 20 日，基金合同生效起至披露时点未滿一年。

(2) 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 |        |   |
| 谭昌杰 | 本基金的基金经理；<br>广发理财年年红基金的基金经理 | 2012-9-20   | -    | 5      | 男，中国籍，经济学硕士，持有证券业执业资格证书，2008年7月至今在广发基金管理有限公司固定收益部任债券研究员，2012年7月19日起任广发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型证券投资基金的基金经理。 |

|  |    |  |  |  |  |
|--|----|--|--|--|--|
|  | 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、《广发双债添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 2 季度，经济数据重回弱势，债市具备经济基本面支持，但 2 季度以来针对债券市场监管升级不断干扰债市表现。在 4、5 月份资金面相对宽松的条件下，纯债部分整体获得了较好的收益。5 月中下旬之后，资金利率逐步提升，并且在 6 月中下旬达到历史高点，股票和债券等资产均出现明显回调。

本基金在季度初期大幅降低转债仓位和杠杆率，逐步下调中低等级信用债仓位。纯债部分主要持仓品种调整为流动性较好的高等级信用债，久期控制在中性水平；转债方面，控制仓位在 10%左右，以大盘转债作为配置主体。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

广发双债添利 A 类本报告期净值增长率为 0.58%，广发双债添利 C 类本报告期净值增长率为 0.48%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3 季度经济增速缺乏上涨动力，CPI 方面，翘尾因素较高，但新涨价方面的上行风险很小，纯债部分仍处于相对安全的区域。风险方面，最大的风险在于资金面，如果资金面偏紧的状态长期持续，尽管纯债部分尤其是利率债具有基本面支持，但由于票息很低，预计中长期很难贡献可观的收益；另一方面，目前机构对于信用债的持仓普遍较高，本基金对于下半年的信用风险比较担忧，而目前信用利差仍处于历史低位，如果公募基金出现群体性的赎回压力，将放大信用债市场的调整幅度。

本基金认为，利率产品在 3 季度有基本面支持，但带来超额收益的空间不大，将继续维持低配。高等级信用债将保持在较高的仓位，对中低等级信用债继续低配，尤其是中低等级城投债，在现有收益率水平下，将控制在低仓位或者清仓；对于其他发行主体类型的中低等级信用债，近期评级下调较多，预计收益率还将继续调整，本基金将坚持“控制仓位、精选个券、分散投资”的策略，对于其中基本面良好的个券坚定持有。

转债方面，本基金相对乐观。目前大盘转债的绝对价格较低，部分个券的正股分红率+转债票息已经达到 6%的水平，具备较强的中长期配置价值。本基金将大盘转债作为基本配置，并挖掘中小盘转债的结构性的机会。

## § 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            | 646,624,032.60 | 89.34        |
|    | 其中：债券             | 646,624,032.60 | 89.34        |
|    | 资产支持证券            | -              | -            |
| 3  | 金融衍生品投资           | -              | -            |
| 4  | 买入返售金融资产          | 4,600,000.00   | 0.64         |
|    | 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      | 57,142,143.34  | 7.89         |
| 6  | 其他各项资产            | 15,421,477.79  | 2.13         |
| 7  | 合计                | 723,787,653.73 | 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      | 70,790,000.00  | 15.08        |
|    | 其中：政策性金融债 | 70,790,000.00  | 15.08        |
| 4  | 企业债券      | 273,372,699.80 | 58.23        |
| 5  | 企业短期融资券   | 20,032,000.00  | 4.27         |



|   |      |                |        |
|---|------|----------------|--------|
| 6 | 中期票据 | 242,870,000.00 | 51.73  |
| 7 | 可转债  | 39,559,332.80  | 8.43   |
| 8 | 其他   | -              | -      |
| 9 | 合计   | 646,624,032.60 | 137.72 |

### 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  | 122747  | 12晋煤运     | 500,000 | 52,985,000.00 | 11.29        |
| 2  | 1282349 | 12中煤MTN1  | 500,000 | 51,015,000.00 | 10.87        |
| 3  | 120222  | 12国开22    | 500,000 | 50,900,000.00 | 10.84        |
| 4  | 1282350 | 12华能集MTN2 | 500,000 | 50,800,000.00 | 10.82        |
| 5  | 1282394 | 12新奥MTN1  | 400,000 | 41,148,000.00 | 8.76         |

### 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投资。

### 5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：（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 投资组合报告附注

5.9.1 根据公开市场信息，报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.9.2 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。

#### 5.9.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|----|-------|
|----|----|-------|

|   |         |               |
|---|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金   | 137,336.48    |
| 2 | 应收证券清算款 | -             |
| 3 | 应收股利    | -             |
| 4 | 应收利息    | 13,909,276.82 |
| 5 | 应收申购款   | 1,374,864.49  |
| 6 | 其他应收款   | -             |
| 7 | 待摊费用    | -             |
| 8 | 其他      | -             |
| 9 | 合计      | 15,421,477.79 |

5.9.4 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  | 113002 | 工行转债 | 17,604,711.00 | 3.75         |
| 2  | 110015 | 石化转债 | 12,007,347.80 | 2.56         |
| 3  | 110018 | 国电转债 | 9,947,274.00  | 2.12         |

5.9.5 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            | 广发双债添利债券 A 类   | 广发双债添利债券 C 类   |
|---------------|----------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额  | 137,345,846.38 | 396,711,833.76 |
| 本报告期基金总申购份额   | 231,422,153.87 | 60,031,362.08  |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 152,569,085.65 | 224,746,399.73 |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -              | -              |
| 本报告期期末基金份额总额  | 216,198,914.60 | 231,996,796.11 |

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准广发双债添利债券型证券投资基金募集的文件
2. 《广发双债添利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. 《广发双债添利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

### 7.2 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

### 7.3 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](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇一三年七月十八日