

广发理财年年红债券型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：二〇一五年十月二十六日

§ 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 2015 年 10 月 21 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发理财年年红债券
基金主代码	270043
交易代码	270043
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 7 月 19 日
报告期末基金份额总额	-份
投资目标	本基金主要投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求为投资者获取稳健的收益。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具，具体包括企业债、公司债、国债、央行票据、金融债、地方政府债、次级债、短期融资券、高收益债券、

	中期票据、资产支持证券、债券回购及银行存款等。在封闭期内，本基金采用买入并持有策略，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，主要投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。在开放期，本基金原则上将使基金资产保持现金状态。基金管理人将采取各种有效管理措施，保障基金运作安排，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日的银行一年期定期存款利率（税后）。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，风险与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。
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

§ 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 (2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	613,983.54
2.本期利润	613,983.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0061
4.期末基金资产净值	-24,118.06
5.期末基金份额净值	-

注：（1）根据基金合同的规定及本基金暂停运作的安排，本基金第三个封

闭期到期后暂停进入开放期、不接受申购，本基金所有份额已于该封闭期的最后 1 日日终，即 2015 年 8 月 14 日将全部基金份额自动赎回，详见基金管理人于 2015 年 8 月 13 日发布的《关于广发理财年年红债券型证券投资基金第三期运作期到期后暂停下一运作期运作、不接受申购等安排的公告》。

(2) 所述财务指标中“本期”具体指 2015 年 7 月 1 日至本运作期最后 1 日，即 2015 年 8 月 14 日；所述财务指标中“期末”具体指 2015 年 9 月 30 日。

(3) 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。

(4) 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

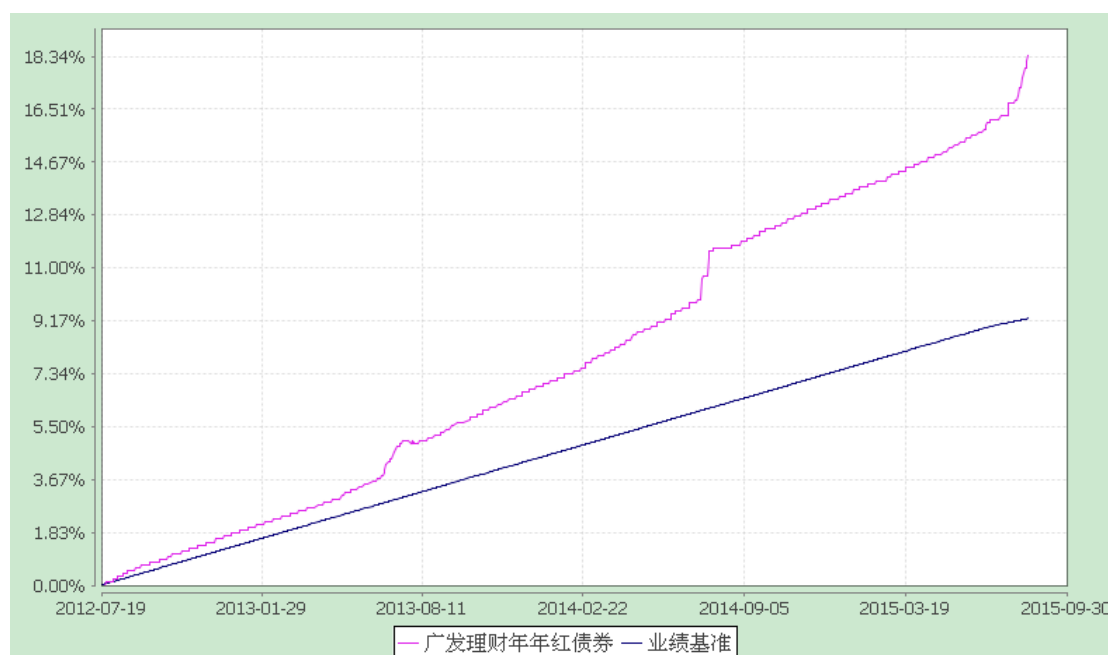
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.92%	0.11%	0.38%	0.00%	1.54%	0.11%

注：根据基金合同的规定及本基金暂停运作的安排，本基金第三个封闭期到期后暂停进入开放期、不接受申购，本基金所有份额已于该封闭期的最后 1 日日终，即 2015 年 8 月 14 日将全部基金份额自动赎回，详见基金管理人于 2015 年 8 月 13 日发布的《关于广发理财年年红债券型证券投资基金第三期运作期到期后暂停下一运作期运作、不接受申购等安排的公告》。

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

广发理财年年红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

(2012 年 7 月 19 日至 2015 年 9 月 30 日)



注：根据基金合同的规定及本基金暂停运作的安排，本基金第三个封闭期到期后暂停进入开放期、不接受申购，本基金所有份额已于该封闭期的最后 1 日日终，即 2015 年 8 月 14 日将全部基金份额自动赎回，详见基金管理人于 2015 年 8 月 13 日发布的《关于广发理财年年红债券型证券投资基金第三期运作期到期后暂停下一运作期运作、不接受申购等安排的公告》。

§ 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 广发天天红货币基金的基金	2012-07-19	-	7 年	男，中国籍，经济学硕士，持有基金业执业资格证书，2008 年 7 月至 2012 年 7 月在广发基金管理有限公司固定收益部任研究员，2012 年 7 月 19 日起任广发理财年年红债券基金的基金经理，2012 年 9 月 20 日至 2015 年 5 月

	<p>经理； 广发钱袋子货币基金 的基金经理； 广发天天利货币基金 的基金经理； 广发趋势优选灵活配 置混合基金的基金经 理； 广发聚安混合基金的 基金经理； 广发聚宝混合基金的 基金经理； 广发聚康混合基金 的基</p>				<p>26 日任广发双债添利债 券基金的基金经理， 2013 年 10 月 22 日起任 广发天天红发起式货币 市场基金的基金经理， 2014 年 1 月 10 日至 2015 年 7 月 23 日任广 发钱袋子货币市场基金 的基金经理，2014 年 1 月 27 日至 2015 年 5 月 26 日任广发集鑫债 券型证券投资基金， 2014 年 1 月 27 日至 2015 年 7 月 23 日任广 发天天利货币市场基金 的基金经理，2014 年 9 月 29 日至 2015 年 4 月 29 日任广发季季利 债券基金的基金经理， 2015 年 1 月 29 日起任 广发趋势优选灵活配置 混合基金的基金经理， 2015 年 3 月 25 日起任 广发聚安混合基金的基 金经理，2015 年 4 月 9 日起任广发聚宝混合 基金的基金经理， 2015 年 6 月 1 日起任广 发聚康混合基金的基金 经理。</p>
--	---	--	--	--	---

	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、《广发理财年年红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

本报告期内工业指标继续走弱，房地产销售略有回暖，但持续性不强；基建投资增速有所回落；受汇率波动的影响，进出口数据继续低迷。从政策方向来看，货币政策继续宽松，但对市场的影响弱化；财政政策未见明显发力，有待后续观察。资产表现方面，股市经历深度调整和 IPO 的暂停，引导大量避险资金以及低风险偏好资金进入债券市场，债市进而出现了一波持续的慢牛。

本基金在本报告期内结束了第三个运作期，基于市场收益率的判断，如果如期启动新一个运作期，本基金为投资者提供的投资回报将非常有限，且有 1 年的锁定期，因此，本基金申请暂停运作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为 1.92%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对于未来 1-2 个季度的经济形势仍不乐观，实体经济的自主投资意愿难以恢复，外需受外围经济的影响可能仍会恶化，一线与二三线城市的房地产市场预计仍会继续分化。经济的支撑来自政府投资，但 4 季度和 1 季度受制于天气影响，北方地区难以大面积开工，因此，即使政府主导的基建投资重新上马，对于经济的推动短期内也很难体现。

我们认为，中国的经济已经处于市场出清的进程中，在维稳的大背景下，政府会施加各类托底的措施，这会延长出清的过程、减缓出清的幅度。就政策方向而言，宽松方向是确定和必须的，但更应该关注宽松的方式。我们认为，后续政策方向应以切实降低企业融资成本作为着力点，通过降低基准利率引导市场无风险收益率的下降，同时允许部分企业破产整顿，发挥市场的风险定价功能。因此，预计 4 季度债券仍是相对安全的品种，但仅限于利率债以及高等级债券，中低等级有利差扩大的风险。权益类市场方面，IPO 预计很难在年内

重启，二级市场方面系统性上涨的空间有限，但板块性、结构性的机会很大。

本基金已经暂停运作，预计将在市场收益率高企后开始新一个运作期。

§ 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	-	-
	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	-	-
	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	150,586.49	99.53
7	其他各项资产	708.41	0.47
8	合计	151,294.90	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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.11.114 恒逸 CP003 是浙江恒逸集团有限公司发行的 2014 年第三期短期融资券。根据浙江恒逸集团有限公司 2014 年 7 月 3 日公告收到中国证监会《行政处罚决定书》显示，该公司存在操纵证券市场违法事实，被中国证监会予以警告并罚款等处罚。

本基金投资该债券的主要理由是：首先，本公司是一家专业从事精对苯二甲酸 (PTA) 和聚酯纤维(涤纶)相关产品生产与销售业务的石油化工行业龙头企业，虽然行业整体不景气，但是公司成本在行业内具备较低的优势。其次，其参股的浙商银行每年可以贡献较好的投资收益，具备较强抗风险能力。第三，公司操作股价行为，主要会影响其二级市场的股价波动，对公司经营层面及其债券的影响较小。所以综合来看，公司信用风险较低。

除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责和处罚的情况。

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	680.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	708.41

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	100,197,906.65
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	100,197,906.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	-

§ 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理财年年红债券型证券投资基金募集的文件
2. 《广发理财年年红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. 《广发理财年年红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
二〇一五年十月二十六日

