

# 广发天天红发起式货币市场基金

## 2015 年第 4 季度报告

2015 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年一月二十日

## § 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发天天红
基金主代码	000389
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2013 年 10 月 22 日
报告期末基金份额总额	26,832,965,246.53 份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，力争实现稳定的、高于业绩比较基准的投资收益。
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	活期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金属于货币市场基金，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发天天红货币 A	广发天天红货币 B
下属分级基金的交易代码	000389	002183
报告期末下属分级基金的份额总额	19,436,483,689.10 份	7,396,481,557.43 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(2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)	
	广发天天红货币 A	广发天天红货币 B
1.本期已实现收益	190,236,383.23	4,654,738.54
2.本期利润	190,236,383.23	4,654,738.54
3.期末基金资产净值	19,436,483,689.10	7,396,481,557.43

注：(1)广发天天红 B 级合同生效日为 2015 年 12 月 15 日，至披露时点不满一个季度。

(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、广发天天红货币 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	0.8226%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.7332%	0.0013%

##### 2、广发天天红货币 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	0.1586%	0.0011%	0.0156%	0.0000%	0.1430%	0.0011%

注：本基金利润分配按日结转份额。

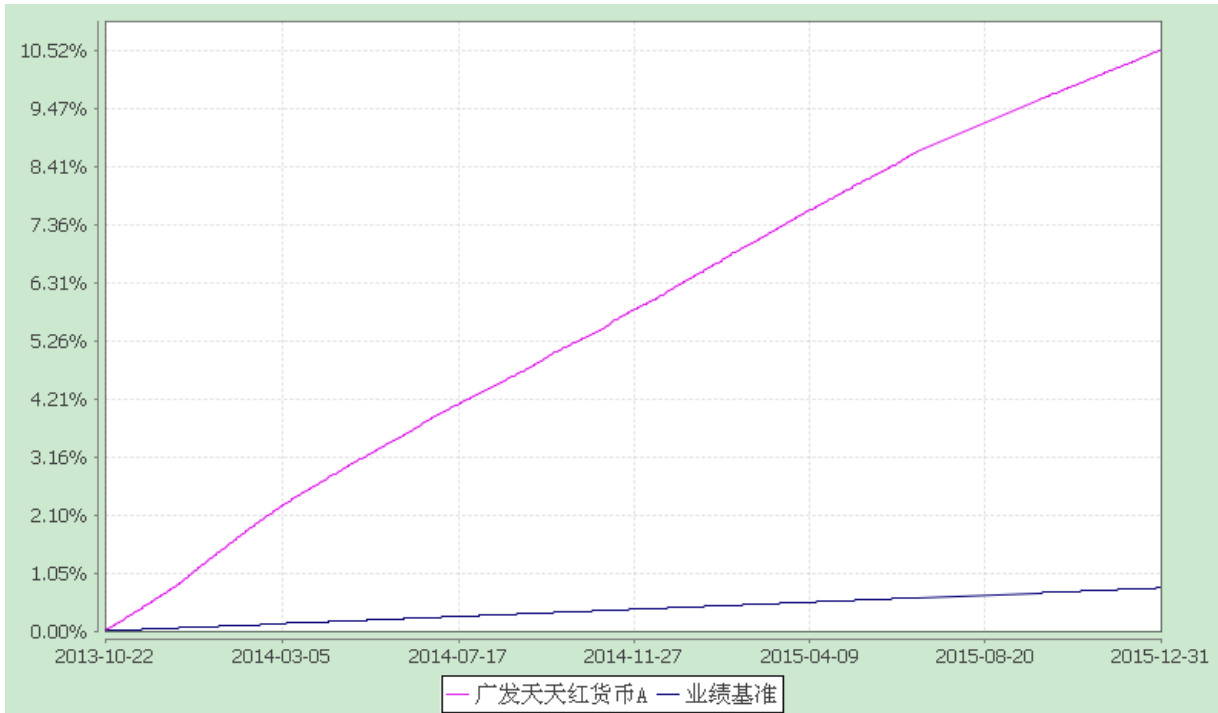
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发天天红发起式货币市场基金

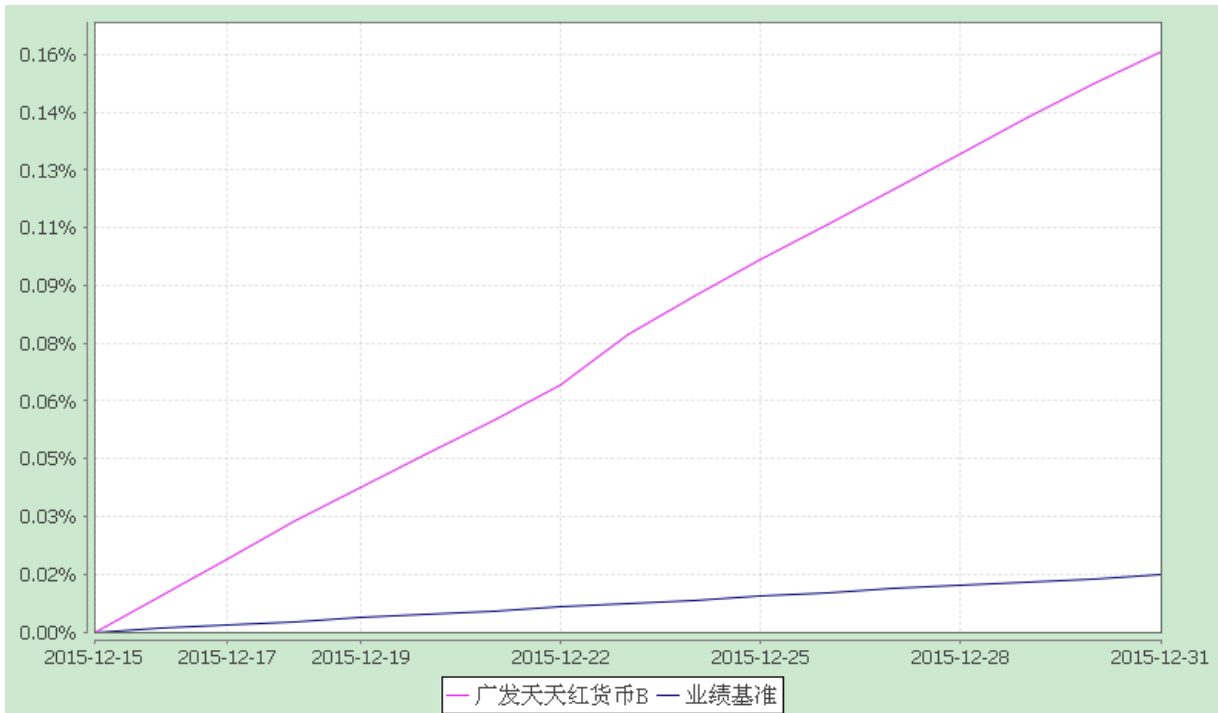
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013 年 10 月 22 日至 2015 年 12 月 31 日)

##### 1、广发天天红货币 A



## 2、广发天天红货币 B



## § 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；广发理财年年红债券基金的基金经理；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金经理	2013-10-22	-	7 年	男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，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 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。
任爽	本基金的基金经理；广发纯债债券基金的基金经理；广发理财 7 天债券基金的基金经理；广发天天利货币基金的基金经理；广发钱袋子货币市场基金的基金经理；广发活期宝货币基金的基金经理；广发聚泰混合基金的基金经理	2013-10-22	-	7 年	女，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2008 年 7 月至今在广发基金管理有限公司固定收益部兼任交易员和研究员， 2012 年 12 月 12 日起任广发纯债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 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 27 日起任广发天天利货币市场基金的基金经理， 2014 年 5 月 30 日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理， 2014 年 8 月 28 日起任广发活期宝货币市场基金的基金经理， 2015 年 6 月 8 日起任广发聚泰混合基金的基金经理。

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、《广发天天红发起式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

本报告期内主要经济指标低位企稳，但受到大宗商品价格的大幅下降，与之相关的传统行业面临更为严峻的经营压力，并引致民间投资意愿严重不足。继续受到反腐、地方政府换届等非经济因素的影响，地方政府投资意愿不强，基建投资增速低于预期。一线城市的房地产销售数据和价格有所回暖，其中核心地段的上行幅度较为明显，但



并没有带动二三线城市以及一线城市周边地区的房价，房地产去库存道路依然曲折。政策方面，货币政策依旧宽松，但对市场的边际影响不断弱化；财政政策未见明显发力，有待后续观察。资产价格方面，股市震荡上行，行业分化严重；债券市场方面，大量避险资金以及低风险偏好资金入市，债券市场持续慢牛。

本报告期内资金面整体宽松，尽管 12 月份重启了 IPO，但也只是短期冲击，对资金面影响很小。基于资金面持续宽松的判断，本基金继续维持中性偏高的债券比例以及较高的剩余期限。但由于年末资金面异常宽松，收益率曲线和信用利差都处于相对低位，本基金主动缩短了剩余期限，并进一步提高组合信用债持仓的信用资质。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发天天红货币基金净值增长率为 0.8226%，同期业绩比较基准收益率为 0.0894%；广发天天红 B 的净值增长率为 0.1586%，同期业绩比较基准收益率为 0.0156%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016 年将面临更大的不确定性，发达经济体逐步企稳，但受到大宗商品下跌的影响，新兴经济体以及资源国将面临较大的经济下行压力，受此影响，人民币汇率将面临考验。国内方面，供给侧改革的推动有望对传统行业带来变革，但实际的执行效果有待观察。在这样的大背景下，我们预计资产价格的波动会加大，不排除会失控而出现黑天鹅事件。

我们认为，货币政策会延续宽松，但边际影响越来越弱，流动性陷阱的风险在提高；同时，受到美联储加息的影响，目前已经较低的收益率曲线继续下行的空间将非常有限，因此，虽然短期内看不到对债券市场的冲击，但债券市场能提供的绝对回报将非常有限。如果供给侧改革进入实质推进阶段，信用利差仍有继续扩大的风险，因此，利率债以及高等级信用债仍属于相对安全的品种，中低等级信用债整体仍处于左侧区域，需要耐心等待机会。

未来一段时间需要防范的风险除了信用违约事件外，还需要防范资金面边际收紧的风险。诚然，在经济筑底的阶段，资金面理应维持宽松，但目前我国的宽松货币政策对于实体经济的刺激并不显著，2015 年下半年极度宽松的资金面有望得以修正，恢复到中性偏宽松的资金面。同时，外汇市场的波动也会间接传导到国内资金市场，这

会增加国内资金面的不确定性。

权益类市场方面，受制于经济结构转型缓慢、经济增速的下滑，系统性上涨空间有限，但股指跌破 2015 年低点的概率很小。但考虑注册制的推出，股票的供给会加大，这将降低股市的估值中枢，尤其不利于业绩确定性不强的高估值股票。

基于对资金面乐观预期的降低，本基金后续的操作将相对保守：降低组合的剩余期限，同时提高持仓信用债的信用资质，合理安排持仓资产到期分布，确保组合更高的流动性。

## § 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	10,714,564,153.40	38.29
	其中：债券	10,714,564,153.40	38.29
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	7,780,897,025.63	27.81
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	843,473,639.51	3.01
3	银行存款和结算备付金合计	9,292,252,671.92	33.21
4	其他资产	193,613,875.96	0.69
5	合计	27,981,327,726.91	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	9.90
	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	1,134,998,502.50	4.23
	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	88
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	88

### 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 120 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	36.20	4.23
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	7.23	-

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	13.96	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	34.78	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	11.38	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.56	4.23

#### 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	1,522,217,271.66	5.67
	其中：政策性金融债	1,522,217,271.66	5.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	7,657,635,579.00	28.54
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,534,711,302.74	5.72
8	其他	-	-
9	合计	10,714,564,153.40	39.93
10	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	150202	15 国开 02	7,500,000.00	750,595,705.61	2.80
2	111518044	15 华夏 CD044	4,000,000.00	395,636,990.20	1.47
3	111517182	15 光大 CD182	3,000,000.00	296,697,173.75	1.11
4	111511254	15 平安 CD254	3,000,000.00	296,696,596.15	1.11
5	150211	15 国开 11	2,000,000.00	200,267,482.24	0.75
6	150301	15 进出 01	2,000,000.00	200,121,479.12	0.75
7	011510012	15 中电投 SCP012	2,000,000.00	199,688,686.35	0.74
8	011537010	15 中建材 SCP010	2,000,000.00	199,536,106.25	0.74
9	150411	15 农发 11	1,800,000.00	180,295,940.79	0.67
10	011523005	15 大唐 SCP005	1,500,000.00	149,894,059.59	0.56

### 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	3 次
报告期内偏离度的最高值	0.2588%
报告期内偏离度的最低值	0.1578%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2022%

### 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	-
3	应收利息	193,613,875.96
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	193,613,875.96

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发天天红货币A	广发天天红货币B
本报告期期初基金份额总额	24,290,800,568.72	-
本报告期基金总申购份额	20,313,202,038.49	7,396,481,557.43
本报告期基金总赎回份额	25,167,518,918.11	-
报告期期末基金份额总额	19,436,483,689.10	7,396,481,557.43

§ 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	2015-10-16	-30,000,000.00	-30,000,000.00	-
2	赎回	2015-10-20	-35,000,000.00	-35,000,000.00	-

3	分红转投	2015-10-31	1,407,895.64	1,407,895.64	-
4	赎回	2015-11-12	-35,000,000.00	-35,000,000.00	-
5	分红转投	2015-11-30	1,270,094.77	1,270,094.77	-
6	申购	2015-12-03	130,000,000.00	130,000,000.00	-
7	申购	2015-12-09	90,000,000.00	90,000,000.00	-
8	申购	2015-12-15	100,000,000.00	100,000,000.00	-
9	赎回	2015-12-16	300,000,000.00	-300,000,000.00	-
10	赎回	2015-12-18	270,000,000.00	-270,000,000.00	-
11	赎回	2015-12-21	192,550,000.00	-192,550,000.00	-
12	申购	2015-12-17	330,000,000.00	330,000,000.00	-
13	申购	2015-12-21	190,000,000.00	190,000,000.00	-
14	申购	2015-12-22	190,000,000.00	190,000,000.00	-
15	申购	2015-12-24	80,000,000.00	80,000,000.00	-
16	申购	2015-12-30	15,000,000.00	15,000,000.00	-
17	分红转投	2015-12-31	1,830,214.82	1,830,214.82	-
合计			266,958,205.23	266,958,205.23	

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份 额总数	持有份额 占基金总 份额比例	发起份 额总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	815,818, 316.82	3.04%	10,000,8 00.00	0.04%	三年
基金管理人高级管理 人员	4.40	0.00%	-	-	-
基金经理等人员	52,199.3	0.00%	-	-	-

	8				
基金管理人股东	2,011,27 5,201.94	7.50%	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	2,827,14 5,722.54	10.54%	10,000,8 00.00	0.04%	三年

## § 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天天红发起式货币市场基金募集的文件；
- 2.《广发天天红发起式货币市场基金合同》；
- 3.《广发天天红发起式货币市场基金托管协议》；
- 4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 5.《广发天天红发起式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。

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



广发基金管理有限公司

二〇一六年一月二十日