

广发货币市场基金

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	广发货币
基金主代码	270004
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	135,018,540,049.92 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

	<p>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。</p> <p>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定量与定性相结合的综合分析，对利率尤其是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，同时针对市场分割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。</p>	
业绩比较基准	<p>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 $(1 - \text{利息税率}) \times \text{活期存款利率}$。</p>	
风险收益特征	<p>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。</p>	
基金管理人	<p>广发基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国工商银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发货币 A</p>	<p>广发货币 B</p>
下属分级基金的交易代码	<p>270004</p>	<p>270014</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>9,009,635,978.51 份</p>	<p>126,008,904,071.41 份</p>

§ 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)	
	广发货币 A	广发货币 B
1.本期已实现收益	76,097,643.23	905,247,042.19
2.本期利润	76,097,643.23	905,247,042.19
3.期末基金资产净值	9,009,635,978.51	126,008,904,071.41

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:

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	0.7517%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.6623%	0.0013%

2、广发货币 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	0.8126%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.7232%	0.0013%

注：本基金利润分配按月结转份额。

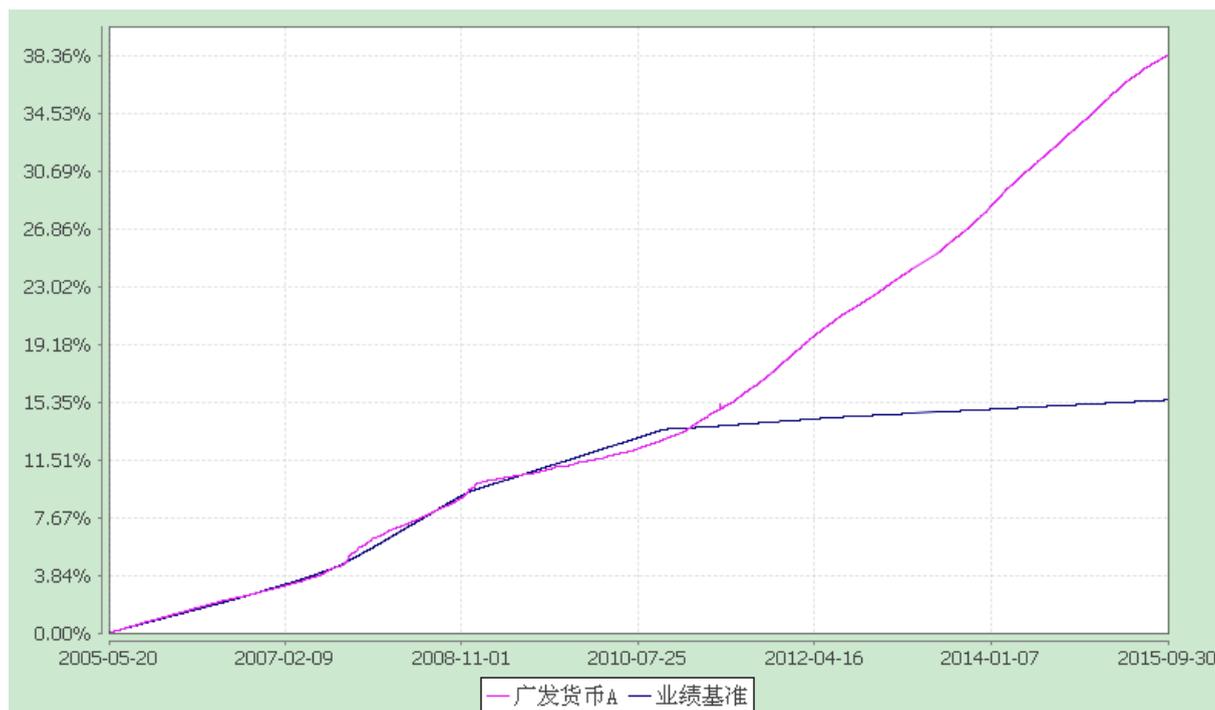
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发货币市场基金

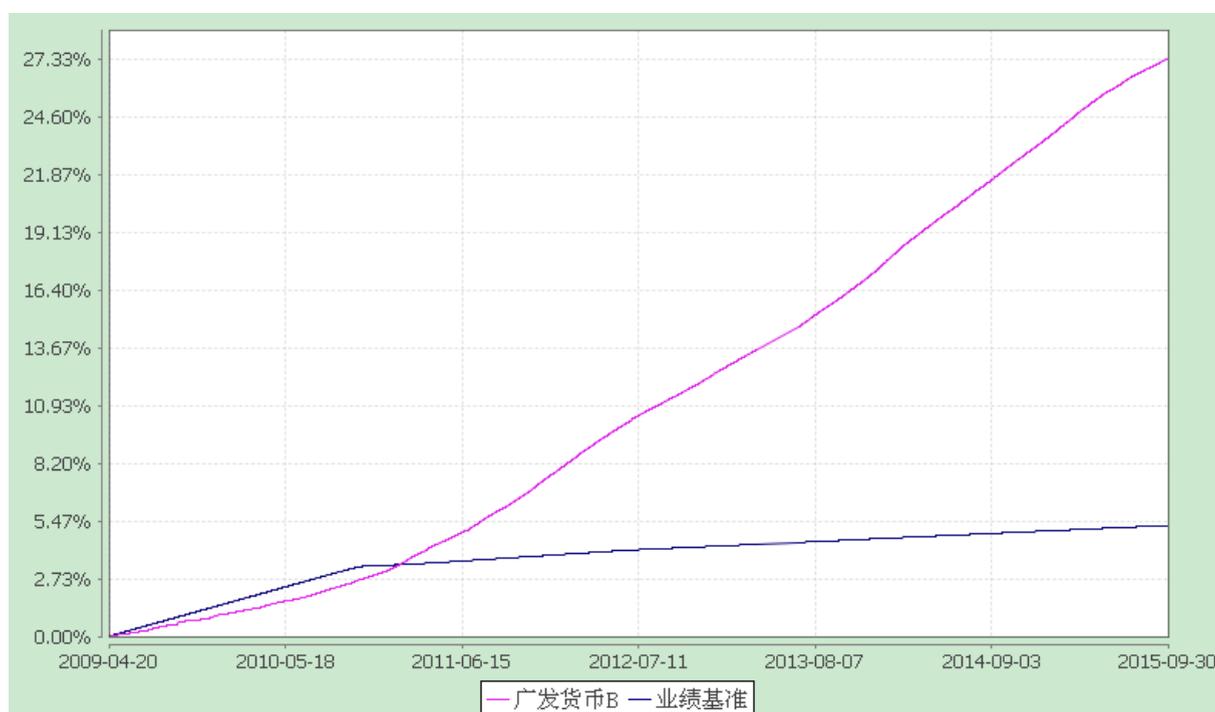
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005 年 5 月 20 日至 2015 年 9 月 30 日)

1、广发货币 A



2、广发货币 B



注：自 2010 年 10 月 28 日起，本基金的业绩比较基准由 “一年期银行定期存款的税后利率：(1-利息税率) × 一年期银行定期储蓄存款利率” 变更为 “税后活期存款利率：即 (1-利息税率) × 活期存款利率”。

§ 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；广发理财 30 天债券基金的基金经理；广发理财 7 天债券基金的基金经理；广发现金宝场内货币基金的基金经理；广发活期宝货币基金的基金经理；固定收益部副总经理	2010-04-29	-	14 年	女，中国籍，经济学学士，持有基金业执业证书，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，2014 年 3 月 17 日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理，2014 年 8 月 28 日起任广发活期宝货币市场基金的基金经

					理。
--	--	--	--	--	----

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，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发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

报告期内货币政策依然维持稳健偏松，央行分别在 8 月末和 9 月初调低存贷款基准利率和存款准备金率。但隔夜回购利率从 6 月底 1.15% 回升到 2% 附近，7 天回购利率从 2.81% 下降到 2.5%；一年期 AAA 短期融资券收益率从 3.45% 下降到 3.3% 左右，期限和等级利差进一步压缩，曲线呈现平坦化。相比同期长端债券收益率下行幅度较低，且隔夜回购不降反升，短端收益率已经压缩到较低位置。

报告期内我们继续增配收益率相对较高的信用类债券，把握月末季末时点做高收益的存款，提高组合收益率。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发货币 A 净值增长率为 0.7517%，广发货币 B 净值增长率为 0.8126%，同期业绩比较基准收益率为 0.0894%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面看，报告期内国内经济仍在低位运行。食品价格回落导致 9 月 CPI 大幅低于预期，PPI 维持-5.9% 的前期水平。PMI 继续处于荣枯线以下，进出口同比负增长，进口负增长扩大，内外需求乏力，表现为衰退式顺差。固定资产投资增速可能创年内新低，工业仍处于产能出清过程，规模以上工业企业利润率 8 月同比-8.8%，创有数据以来最大跌幅。地产政策继续放松，出台包括降低首付比例等刺激政策，销售在旺季和政策刺激下有所回暖，但投资仍未有起色。货币政策方面，央行在 8 月末和 9 月初分别降息和降准，以刺激实体经济，并释放流动性对冲人民币贬值带来的资本流出。

从资金面来看，汇率贬值起到流动性收紧的作用，虽然 7-8 月央行降准并在公开市场投放流动性，但幅度不大且 9 月公开市场操作为净回笼，表明央行意图维持适度宽松的货币政策。7 天回购利率下降并维持在 2.5% 附近，隔夜利率回升到 2%，本报告期质押式隔夜回购日均成交量比二季度明显上升，一方面可能是机构加杠杆影响，另一方面是资产收益率下降需要降低融资成本，从而转向隔夜需求。各种迹象表明，流动性最松的时刻可能已经过去。

资产价格目前在一个较低位置，但从需求上讲理财资金配置压力还是很大，权益类

和大宗类资产暴跌，这是三季度推低债券收益率的原因之一。总的来说，四季度基本面不支持货币利率大幅上升，不确定性在于股市回暖、风险偏好低点回升、理财资金回流和是否重启 IPO，导致货币市场利率和基金规模变化。

具体而言，我们坚持流动性管理的投资目标，继续保持组合良好的流动性和合理的平均剩余到期期限，根据资金面情况安排到期资金，配置信用资质相对较好的短期融资券、较高收益存款等提高组合收益，坚持规范运作、审慎投资、追求长期稳定回报。

§ 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	61,784,602,530.19	43.30
	其中：债券	61,784,602,530.19	43.30
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	6,656,528,265.98	4.67
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	257,516,042.48	0.18
3	银行存款和结算备付金合计	73,613,074,446.28	51.59
4	其他资产	636,063,093.51	0.45
5	合计	142,690,268,335.96	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	4.75	
	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	7,427,782,810.51	5.50
	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	123
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	126
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	69

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过 180 天的情况。

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	12.36	5.50
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	21.80	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

3	60天（含）—90天	11.72	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	35.05	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	24.28	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
合计		105.21	5.50

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	7,545,906,499.12	5.59
	其中：政策性金融债	7,545,906,499.12	5.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	24,168,884,841.48	17.90
6	中期票据	-	-
7	同业存单	30,069,811,189.59	22.27
8	其他	-	-
9	合计	61,784,602,530.19	45.76
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	111509220	15 浦发 CD220	60,000,000.00	5,899,628,204.36	4.37
2	111510320	15 兴业 CD320	33,000,000.00	3,244,795,512.40	2.40
3	111511243	15 平安 CD243	24,000,000.00	2,359,622,493.90	1.75
4	111507077	15 招行 CD077	20,000,000.00	1,966,550,744.53	1.46
5	111511241	15 平安 CD241	20,000,000.00	1,966,542,734.78	1.46
6	111591862	15 宁波银行 CD106	20,000,000.00	1,966,359,031.51	1.46
7	111509225	15 浦发 CD225	19,000,000.00	1,867,129,119.19	1.38
8	111508146	15 中信 CD146	15,000,000.00	1,475,050,057.34	1.09
9	011599249	15 中油股 SCP003	14,500,000.00	1,449,917,029.05	1.07
10	111517173	15 光大 CD173	10,000,000.00	983,176,039.12	0.73

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	0.2085%
报告期内偏离度的最低值	0.0946%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1347%

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

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	628,835,418.46
4	应收申购款	7,227,675.05
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	636,063,093.51

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发货币A	广发货币B
本报告期期初基金份额总额	9,560,762,666.57	55,796,350,470.67
本报告期基金总申购份额	12,464,033,541.54	158,315,337,876.92
本报告期基金总赎回份额	13,015,160,229.60	88,102,784,276.18
报告期期末基金份额总额	9,009,635,978.51	126,008,904,071.41

§ 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货币市场基金募集的文件；
2. 《广发货币市场基金基金合同》；

3. 《广发货币市场基金基金托管协议》;
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。

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