

广发货币市场基金 2013 年第 4 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

	<p>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。具体策略如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> (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 <p>投资禁止：本基金不投资于以下金融工具：</p> <ul style="list-style-type: none"> (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。
<p>业绩比较基准</p>	<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>
<p>风险收益特征</p>	<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	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

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	1.2537%	0.0017%	0.0894%	0.0000%	1.1643%	0.0017%

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3个月	1.3147%	0.0017%	0.0894%	0.0000%	1.2253%	0.0017%

注：本基金收益分配按月结转份额。

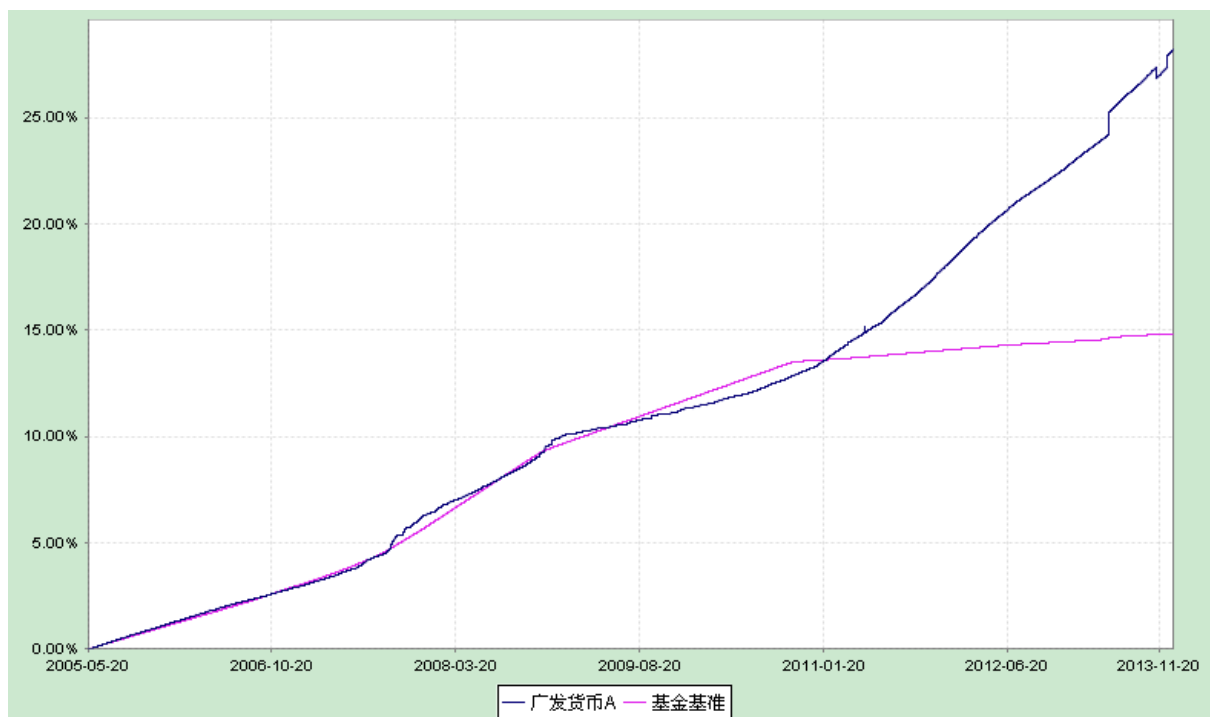
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发货币市场基金

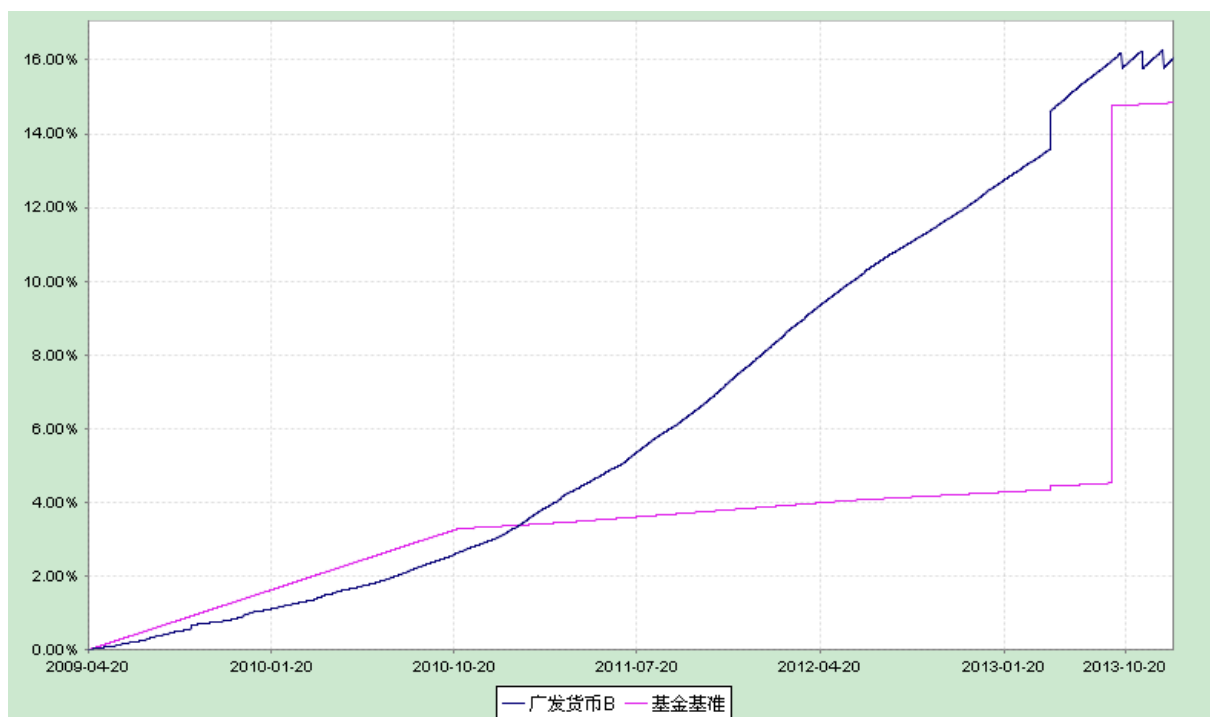
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005 年 5 月 20 日至 2013 年 12 月 31 日)

1、广发货币 A



2、广发货币 B



注：1、本基金建仓期为基金合同生效后 3 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。

2、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	2010-4-29	-	13	女，中国籍，经济学学士，持有证券业执业证书，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。

	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 年末资金紧张，虽然央行向市场注入适度流动性，但短期资金价格创下自 6 月钱荒以来的新高，市场参与者态度谨慎，1 个月定期存款价格最高超过 9%，短期融资券收益率普遍在 6.5%以上。预计 2014 年资金面维持紧平衡，不排除个别时点需要央行及时注入流动性，这种紧平衡有利于货币基金收益率维持在较高的水平。

报告期内我们把握机会做高收益定存，增持了部分收益率较高的新发短融，提高组合收益率。2014 年保持良好流动性和适度久期，特别做好关键时点的流动性安排。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内广发货币 A 收益率为 1.2537%，广发货币 B 收益率为 1.3147%，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

2014 年仍然是国内外货币宽松退出的一年，货币环境复杂多变。两大政策目标—降杠杆和利率市场化都会影响市场流动性，央行的态度是重点。以往市场流动性主要来源是外汇占款和自身货币增速，如果货币增速被严控，那就只能看外汇占款，但如果外汇占款增速过快，央行会回笼资金，因此流动性的阀门掌控在央行手中，到目前为止，央行的态度还是要控制流动性，这一态度在短期内应该不会转变，但紧缩政策会不会贯彻全年，就存在不确定因素，目前 1 个月资金价格的中枢在 6%以上，短融收益率普遍在 6%以上，货币基金收益率普遍在 5%以上，如果把货币基金收益率视为无风险基准利率，那理财产品和其它风险资产收益率要在 6%以上，这样一方面提高了银行的资金成本，进一步推高贷款利率，另一方面直接推高企业的发债成本，按照目前国内企业的利润率来

看，融资成本已经是沉重的负担，一旦资金利率超过企业承受能力，会引发连锁反应，后果应该是管理层不得不考虑的问题，因此下半年是否会适当放松也是关注的重点。

具体而言，我们将坚持货币市场基金流动性管理工具的投资目标，保持合理的组合平均剩余到期期限，在合规基础上进行组合管理，根据对利率和信用市场变化的规律的深入研究来提高组合收益。

§ 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	9,058,747,596.21	30.54
	其中：债券	9,058,747,596.21	30.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,265,823,931.73	11.01
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	15,513,371,319.28	52.31
4	其他资产	1,819,886,842.66	6.14
5	合计	29,657,829,689.88	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	11.87	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值

			的比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	3,242,966,023.99	12.31
	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	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	103
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

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	59.25	12.31
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.46	-
2	30天(含)—60天	12.60	-
	其中：剩余存续期超过397天	0.38	-

	的浮动利率债		
3	60天(含)—90天	7.33	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	13.25	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	13.24	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	105.67	12.31

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	1,620,144,912.89	6.15
	其中：政策性金融债	1,620,144,912.89	6.15
4	企业债券	20,000,000.00	0.08
5	企业短期融资券	7,418,602,683.32	28.16
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	9,058,747,596.21	34.38
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	220,395,311.57	0.84

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	130214	13国开14	6,000,000	599,893,787.18	2.28
2	130210	13国开10	4,200,000	420,000,520.81	1.59
3	110206	11国开06	4,000,000	399,855,293.33	1.52
4	041366013	13 淮 南 矿 业 CP002	2,900,000	289,826,089.53	1.10
5	041351034	13本钢CP001	2,000,000	199,873,417.54	0.76
6	041351022	13梅钢CP001	1,800,000	180,001,806.75	0.68
7	041353034	13武钢CP002	1,800,000	180,001,749.83	0.68
8	041356022	13 桂 交 投 CP001	1,500,000	150,011,175.03	0.57
9	041356009	13 河 北 建 投 CP001	1,500,000	150,003,622.69	0.57
10	041360038	13山煤CP001	1,500,000	150,001,694.73	0.57

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	0.0108%
报告期内偏离度的最低值	-0.1555%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0793%

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，但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 20% 的情况。

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	194,111,926.89
4	应收申购款	1,625,774,915.77
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,819,886,842.66

§ 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	12,726,408,831.37	13,185,632,114.97

本报告期基金总申购份额	18,105,633,303.37	36,632,986,272.60
减：本报告期基金总赎回份额	17,355,389,960.30	36,950,119,553.15
本报告期期末基金份额总额	13,476,652,174.44	12,868,498,834.42

§ 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

二〇一四年一月二十二日