

广发天天红发起式货币市场基金

2014 年第 3 季度报告

2014 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

§ 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 2014 年 10 月 23 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发天天红
基金主代码	000389
交易代码	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	17,679,370,269.86 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

§ 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(2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	140,788,486.70
2. 本期利润	140,788,486.70
3. 期末基金资产净值	17,679,370,269.86

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

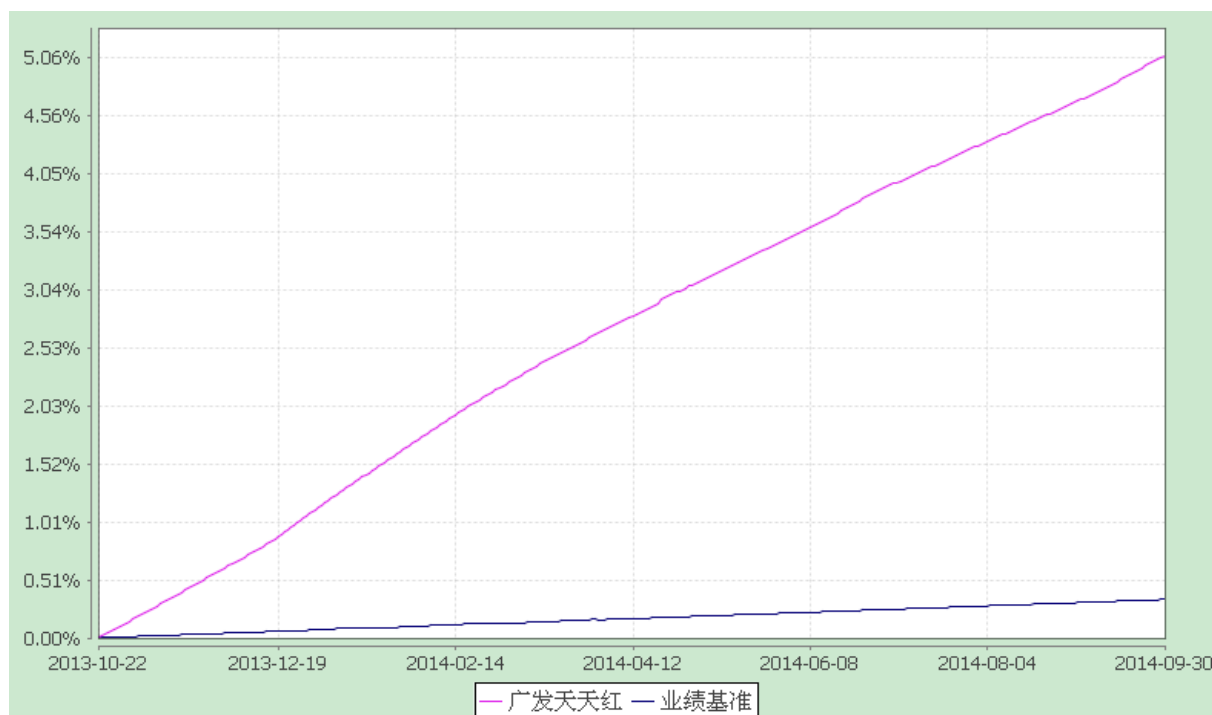
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个	1.1231%	0.0017%	0.0894%	0.0000%	1.0337%	0.0017%

月						
---	--	--	--	--	--	--

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 2014 年 9 月 30 日)



- 注：1. 本基金合同生效日期为2013年10月22日，至披露时点本基金成立未满一年。
2. 本基金建仓期为基金合同生效后六个月，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	本基	2013-10-22	-	6	男，中国籍，经济学硕

<p>杰</p>	<p>金的基金经理；广发理财年年红债券基金的基金经理；广发双债添利债券基金的基金经理；广发钱袋子货币基金的基金经理；广发集鑫债券的基金经理；广发天天利货币基金的基金经理；广发季季利债券基</p>				<p>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基金经理，2012 年 9 月 20 日起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 日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理，2014 年 1 月 27 日起任广发集鑫债券型证券投资基金和广发天天利货币市场基金的基金经理，2014 年 9 月 29 日起任广发季季利债券基金的基金经理。</p>
----------	---	--	--	--	--

	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	2013-10-22	-	6	女，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 12 月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。

	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

主要宏观经济指标在年中出现短期向好，再次回落。部分工业指标（比如工业增加值、发电量等）回落幅度更大，前期增长较快的基建投资增速放缓，制造业和房地产投资依旧低迷。相对于国内需求的不足，净出口增速整体平稳，成为除了基建投资外，另一支防范经济失速的力量。

国内需求的萎缩带动各类商品价格持续下降，3 季度通胀水平维持低位，未出现 2 季报中担心的食品通胀风险，为宽松的货币政策打开了操作空间。

3 季度资金面继续宽松，新股发行对资金面有冲击，但影响在边际减弱。而 9 月中旬发布的《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》在 3 季末得以执行，银行季末吸存需求骤减，定存利率显著下降。同时，央行向五大行定向投放 5000 亿元常备借贷便利，并下调 14 天正回购利率到 3.5%，显示央行已经在主动引导短端收益率下行。

本基金在 3 季度继续提高债券持仓规模，维持中性偏高的债券比例，同时，调整短期融资券的期限分布，将主要短融的到期时点分布在季末、年末等时点，为争取更高的再投资收益率做准备。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发天天红净值增长率为 1.1231%，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

2 季度一度好转的宏观和金融数据在 3 季度被证伪，中央层面对于经济增长率的容忍度在提高，并通过定向的方式继续进行专项放松，以防范经济增长的失速风险。

短期来看，通胀已经不再成为今年内限制政策宽松的障碍，但由于目前就业压力不大，系统性或区域性的风险已经得到控制，执行全面宽松政策的条件尚不具备，因此，预计宽松的方式仍将以定向为主，经济数据将在当前低位震荡企稳。

经济增速维持低位、尚无通胀风险以及宽松政策难以全面铺开将有利于债市表现，尤其是我国已经度过了利率市场化过程中收益率上行的第一阶段，后期市场收益率将在中长期趋于下行，这为债券市场奠定了中长期走牛的基础。当然，各类定向宽松政策对于债市的影响并不相同，不排除出现个别宽松政策阻碍债市行情继续演绎的风险。

货币基金收益率将延续下行的态势，银行存款偏离度管理规则的执行将削弱银行支付高价定存的动力，同时，新股发行对资金面的影响仍在边际弱化。尽管资金利率的下行趋势仍在继续，但下行的幅度有望减缓，尤其是当前新股申购收益较高，对交易所回购利率的拉动效应仍较大；同时，券商的债券理财规模较大，在银行间的融资需求仍较高，货币基金有望通过逆回购提高组合收益。

所以，从货币基金的整体配置方向来看，4 季度将延续 3 季度“持中性偏高的债券仓位和组合剩余期限”的操作，但在短期资金方面，后续将主要用交易所和银行间的逆回购逐步替代银行定存。

本基金规模持续扩大，为维持中性偏高的债券比例，仍将继续增持债券资产。由于本基金持仓债券的信用等级较高，组合整体流动性较强，后续可提高中等资质信用债的配置比例，进而提高组合收益率。

§ 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	7,163,276,537.44	38.26
	其中：债券	7,163,276,537.44	38.26
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,707,183,724.20	19.80
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	247,762,457.53	1.32
3	银行存款和结算备付金	7,740,705,006.38	41.35

	合计		
4	其他各项资产	109,676,302.40	0.59
5	合计	18,720,841,570.42	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	11.09	
	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	1,033,099,083.45	5.84
	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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	98

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	26.64	5.84
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	20.00	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	18.46	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	16.70	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	23.47	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	105.27	5.84

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	1,230,573,915.20	6.96
	其中：政策性金融债	1,230,573,915.20	6.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,932,702,622.24	33.56
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	7,163,276,537.44	40.52
9	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	140204	14 国开 04	2,400,000.00	240,374,847.10	1.36
2	140429	14 农发 29	2,000,000.00	200,439,303.52	1.13
3	140430	14 农发 30	2,000,000.00	200,373,908.14	1.13
4	011461005	14 五矿股 SCP005	1,500,000.00	150,674,843.95	0.85
5	011486003	14 光明 SCP003	1,300,000.00	130,005,138.55	0.74
6	011433005	14 五矿 SCP005	1,200,000.00	120,043,737.47	0.68
7	011415001	14 中铝业 SCP001	1,000,000.00	100,858,061.72	0.57
8	011419004	14 国电 SCP004	1,000,000.00	100,383,727.81	0.57
9	041464040	14 粤海 CP001	1,000,000.00	100,261,891.97	0.57
10	140320	14 进出 20	1,000,000.00	100,248,831.85	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	0.1116%
报告期内偏离度的最低值	0.0076%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0696%

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	109,676,302.40
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-

7	其他	-
8	合计	109,676,302.40

§ 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	11,117,510,563.55
本报告期基金总申购份额	20,727,584,757.01
本报告期基金总赎回份额	14,165,725,050.70
报告期期末基金份额总额	17,679,370,269.86

§ 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	2014-09-23	-20,000,000.00	-20,000,000.00	-
2	分红再投	2014-09-30	770,609.29	770,609.29	-
合计			-19,229,390.71	-19,229,390.71	

§ 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	51,118,741.69	0.29%	10,000,800.00	0.06%	三年
基金管理人高级管理人员	6,108,919.87	0.03%	-	-	-
基金经理等人员	658,324.64	0.00%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-

其他	-	-	-	-	-
合计	57,885, 986.20	0.33%	10,000, 800.00	0.06%	三年

注：同时作为高级管理人员和基金经理的，列入基金管理人高级管理人员持有的发起式基金份额。

§ 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。

广发基金管理有限公司
二〇一四年十月二十七日