广发稳裕保本混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发稳裕保本
基金主代码	002622
交易代码	002622
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月27日
报告期末基金份额总额	1,786,585,657.73份
投资目标	本基金运用投资组合保险策略,在严格控制投资风险、保证保本周期到期时本金安全的基础上,实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在投资组合管理过程中采取主动投资方法,通过数量化方法严格控制风险,以保障基金资产本金的安全,并通过有效的资产配置策略,获得基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	3年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于股票基金和一般混合基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§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(2018年10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	6,985,467.81
2.本期利润	6,685,603.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037
4.期末基金资产净值	1,970,479,093.18
5.期末基金份额净值	1.103

注:(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

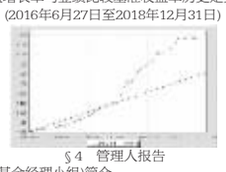
3.2 基金净值表现

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	0.36%	0.07%	0.70%	0.00%	-0.34%	0.07%

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

广发稳裕保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年6月27日至2018年12月31日)



§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		
王子柯	本基金的基金经理;广发聚盛混合基金的基金经理;广发安宏回报混合基金的基金经理;广发中债7-10年国开债指数基金的基金经理;广发景丰纯债基金的基金经理;广发集富纯债基金的基金经理;广发中证10年期国开债指数基金的基金经理;广发丰利纯债基金的基金经理;广发价值回报基金的基金经理;广发汇佳定期开放债券发起式基金的基金经理;广发汇康定开发起债基金的基金经理;广发中债1-3年农发债指数基金的基金经理;广发中债1-3年国开债指数基金的基金经理	2016-06-27	-	12年	王子柯先生,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金部门总经理,基金经理,投资总监,现任广发基金管理有限公司固定收益部研究员,投资经理,广发集鑫债券型证券投资基金基金经理(自2015年5月27日至2016年6月24日)、广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年12月22日至2018年1月6日)、广发景盛纯债债券型证券投资基金基金经理(自2016年8月30日至2018年11月1日)、广发鑫隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年11月7日至2018年11月9日)、现任广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2015年12月25日起任职)、广发安宏回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年1月18日起任职)、广发聚裕保本混合型证券投资基金基金经理(自2016年6月27日起任职)、广发中证10年期国开债指数基金的基金经理;广发中债7-10年期国开债指数基金的基金经理(自2016年9月26日起任职)、广发景丰纯债债券型证券投资基金基金经理(自2016年11月23日起任职)、广发集富纯债债券型证券投资基金基金经理(自2017年1月13日起任职)、广发中证10年期国开债指数证券投资基金(LOF)基金经理(自2017年11月15日起任职)、广发价值回报混合型证券投资基金基金经理(自2017年11月29日起任职)、广发汇佳定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自2018年3月12日起任职)、广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自2018年4月16日起任职)、广发中债1-3年农发行债券指数证券投资基金基金经理(自2018年4月24日起任职)、广发集泰债券型证券投资基金基金经理(自2018年7月26日起任职)、广发可转债债券型发起式证券投资基金基金经理(自2018年11月21日起任职)、广发中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理(自2018年11月14日起任职)。

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、《广发稳裕保本混合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,投资的债券必须来自公司债券库。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。金融工程与风险管理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。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况;与本公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况,但成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的5%。这些交易不存在任何利益输送的嫌疑。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度,债市收益率先下后震荡,整体明显下行:其中10-12月上旬,市场走势非常强势,定向降准、地方债的供给放缓以及经济金融数据下行加快等是主要原因,基本面的下行预期下市场看多情绪也较为一致;12月中旬在宽信用预期与积极财政超预期等担忧,叠加前期大幅上涨且并没有像样的回调从而积累了大量的止盈盘情况下,利率出现短期明显调整。最后几个交易日,市场情绪重新回暖,收益率重归下行。本季度本基金以利率品种及高等级信用债为主要配置方向,对股票资产暂时保持谨慎,等待机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发稳裕保本净值增长率为0.36%,同期业绩比较基准收益率为0.70%

§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	1,831,011,033.27	92.73
	其中:债券	1,793,731,238.50	90.84
	资产支持证券	37,279,794.77	1.89
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	93,961,508.94	4.76
	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	4,238,531.61	0.21
7	其他各项资产	45,423,886.55	2.30
8	合计	1,974,634,960.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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

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	565,361,158.40	28.69
	其中:政策性金融债	565,361,158.40	28.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	110,605,000.00	5.61
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	3,867,080.10	0.20
8	同业存单	1,113,898,000.00	56.53
9	其他	-	-
10	合计	1,793,731,238.50	91.03

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111816156	18上海银行CD156	4,000,000	387,720,000.00	19.68
2	170205	17国开05	3,000,000	303,060,000.00	15.38
3	111814077	18江苏银行CD077	3,000,000	290,760,000.00	14.76
4	111897653	18南京银行CD075	1,100,000	105,688,000.00	5.36
5	111811241	18平安银行CD241	1,000,000	98,360,000.00	4.99

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	146709	宁远01A6	400,000	37,279,794.77	1.89

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本产品在公司授权限额范围内,根据相关的决策结果,执行套期保值操作。当市场震荡,或者认为市场会下跌,采取空头套保策略,建立国债期货空头头寸,为所持债券现货头寸进行套期保值;当市场震荡结束,未来走势向上时,为快速建仓迅速把握市场时机,可选取多头套保策略,建立国债期货多头头寸。在债市向下调整预期较强时,需锁定现券组合收益,触发空头套保建仓条件;在债市反弹趋势预期较强时,需加大杠杆提高组合收益,触发多头套保建仓条件。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-1,232,800.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.18招商银行CD085(代码:111807085)为本基金的前十大持仓证券之一。2018年5月4日,中国银行保险监督管理委员会针对招商银行以下事由罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元人民币:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七)未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)高管人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十)未严格审查贸易背景真实性开立信用证;(十一)违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行发放贷款;(十四)违规向关系人发放信用贷款。

除上述证券外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2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	163,708.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	45,254,216.74
5	应收申购款	5,961.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,423,886.55

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	1,829,724,768.09
本报告期基金总申购份额	5,935,144.80
减:本报告期基金总赎回份额	49,074,255.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,786,585,657.73

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20181001-20181231	449,244,890.00	0.00	0.00	449,244,890.00	25.15%
	2	20181001-20181231	1,000,139,000.00	0.00	0.00	1,000,139,000.00	55.98%
产品特有风险							

报告期内,本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况,由此可能导致的特有风险主要包括:当投资者持有份额占比较为集中时,个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响;极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请;若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形,本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对,完善流动性风险管控机制,切实保护持有人利益。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准广发稳裕保本混合型证券投资基金募集的文件

(二)《广发稳裕保本混合型证券投资基金基金合同》

(三)《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

(四)《广发稳裕保本混合型证券投资基金托管协议》

(五)法律意见书

(六)基金管理人业务资格批件、营业执照

(七)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。

广发基金管理有限公司
二〇一九年一月十九日

广发稳健增长开放式证券投资基金

2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月十九日

§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2019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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发稳健增长混合	
基金主代码	270002	
交易代码	270002(前端)	270012(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年7月26日	
报告期末基金份额总额	4,290,924,164.46份	
投资目标	在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市场的成长,寻求基金资产的长期稳健增长。	
投资策略	基于对宏观经济、政策及证券市场的现状和发展趋势的深入分析研究,以稳健投资的原则在股票、债券、现金之间进行资产配置。为降低投资风险,股票投资上限为65%,下限为30%。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%	
风险收益特征	适度风险基础上的基金资产稳健增长。	
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(2018年10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-59,942,895.19
2.本期利润	-243,176,961.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0592
4.期末基金资产净值	4,862,369,236.91
5.期末基金份额净值	1.1332

注:(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

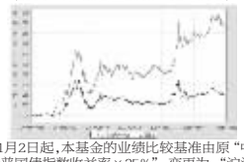
3.2 基金净值表现

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	-5.10%	0.83%	-7.07%	1.06%	1.97%	-0.23%

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

广发稳健增长开放式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2004年7月26日至2018年12月31日)



注:自2015年11月2日起,本基金的业绩比较基准由原"中信标普300指数收益率×65%+中信标普国债指数收益率×35%"变更为"沪深300指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%"。

§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		
傅友兴	本基金的基金经理;广发优金精选混合基金的基金经理;广发盈泽混和基金的基金经理;价值投资部总经理	2014-12-08	-	17年	傅友兴先生,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书。曾任天同基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投委会秘书,广发基金管理有限公司研究发展部研究员、基金经理助理、研究发展部副总经理、研究发展部副总经理、权益投资一部副总经理、广发聚丰混合型证券投资基金的基金经理(自2013年2月5日至2016年2月23日)、广发稳安保本混合型证券投资基金的基金经理(自2016年2月4日至2017年8月4日)、广发多因子灵活配置混合型证券投资基金的基金经理(自2016年12月30日至2018年1月9日)、广发聚安混合型证券投资基金的基金经理(自2017年3月1日至2018年3月12日起任职)、广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自2018年4月16日起任职)、广发中债1-3年农发行债券指数证券投资基金基金经理(自2018年4月24日起任职)、广发集泰债券型证券投资基金基金经理(自2018年7月26日起任职)、广发可转债债券型发起式证券投资基金基金经理(自2018年11月21日起任职)、广发中债1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理(自2018年11月14日起任职)。

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、《广发稳健增长开放式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,投资的债券必须来自公司债券库。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。金融工程与风险管理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。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况;与本公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况,但成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的5%。这些交易不存在任何利益输送的嫌疑。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度,美股出现大幅调整,标普500指数下跌14.7%。国内方面,9~11月全国商品房销售面积连续三个月出现同比负增长。近期迅速转冷的二手房交易和汽车销售数据显示,宏观总需求下行压力加大,后续可能出现较大的经济去库存调整压力。四季度,沪深300跌12.5%;中证500跌13.2%;中小板指跌18.2%;创业板指跌11.4%。行业方面,农业、电力设备、房地产等相对表现靠前,石化、钢铁、医药等行业跌幅最大。

本基金在四季度主要减持医药行业股票,适当增持黄金矿业股票,基金的股票仓位有所下降。四季度,医药带量采购政策导致整个行业出现大幅调整,受此拖累,组合净值表现不太理想。截止2018年12月底,沪深300/中证500/中小板综/创业板综的静态PE分别为10.2/17.9/23.1/33.6倍。尽管2019年经济仍有下行的惯性,但政策转向将更加积极,我们认为2019年A股投资环境将好于2018年。管理人将以审慎、严谨的态度对组合持仓保持紧密的基本面跟踪与评估,力争为持有人实现资产净值的稳定增值。

4.5 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-5.10%,同期业绩比较基准收益率-7.07%。

§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	1,977,314,720.10	39.90
	其中:股票	1,977,314,720.10	39.90
2	固定收益投资	2,135,208,000.00	43.09
	其中:债券	2,135,208,000.00	43.09
	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	580,000,000.00	11.70
	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	201,705,079.22	4.07
7	其他各项资产	61,137,456.36	1.23
8	合计	4,955,365,255.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	139,567,500.00	2.87
C	制造业	1,456,262,262.30	29.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	85,200,672.00	1.75
G	交通运输、仓储和邮政业	86,241,240.00	1.77
H	住宿和餐饮业	51,072,000.00	1.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	158,971,045.80	3.27
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,977,314,720.10	40.67

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300357	我武生物	5,650,000	208,993,500.00	4.30
2	002202	金风科技	17,200,000	167,268,000.00	3.44
3	600529	山东药玻	8,600,000	163,400,000.00	3.36
4	002557	洽洽食品	7,800,000	148,512,000.00	3.05
5	600132	重庆啤酒	4,800,000	147,504,000.00	3.03
6	603899	晨光文具	3,500,000	105,875,000.00	2.18
7	603517	绝味食品	2,726,900	90,287,659.00	1.86
8	600009	上海机场	1,699,000	86,241,240.00	1.77
9	603939	益丰药房	2,203,600	85,200,672.00	1.75
10	601318	中国平安	1,500,000	84,150,000.00	1.73

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	2,135,208,000.00	43.91
	其中:政策性金融债	2,135,208,000.00	43.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,135,208,000.00	43.91

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170205	17国开05	6,400,000	646,528,000.00	13.30
2	160215	16国开15	5,900,000	588,584,000.00	12.10
3	180202	18国开02	3,500,000	356,020,000.00	7.32
4	170407	17农发07	1,800,000	182,178,000.00	3.75
5	140202	14国开02	1,500,000	150,210,000.00	3.09

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本产品在公司授权限额范围内,根据相关的决策结果,执行套期保值操作。当市场震荡,或者认为市场会下跌,采取空头套保策略,建立国债期货空头头寸,为所持债券现货头寸进行套期保值;当市场震荡结束,未来走势向上时,为快速建仓迅速把握市场时机,可选取多头套保策略,建立国债期货多头头寸。在债市向下调整预期较强时,需锁定现券组合收益,触发空头套保建仓条件;在债市反弹趋势预期较强时,需加大杠杆提高组合收益,触发多头套保建仓条件。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-1,232,800.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.18招商银行CD085(代码:111807085)为本基金的前十大持仓证券之一。2018年5月4日,中国银行保险监督管理委员会针对招商银行以下事由罚款6570万元,没收违法所得3.024万元,罚没合计6573.024万元人民币:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三)同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四)销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五)违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六)为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七)未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八)高管人员在获得任职资格核准前履职;(九)未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十)未严格审查贸易背景真实性开立信用证;(十一)违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二)非真实转让信贷资产;(十三)违规向典当行发放贷款;(十四)违规向关系人发放信用贷款。

除上述证券外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2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	309,478.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	54,846,106.04
5	应收申购款	5,981,871.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,137,456.36

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603939	益丰药房	81,030,672.00	1.67	限售股
2	002202	金风科技	55,380,000.00	1.14	限售股

§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	3,971,568,403.43
本报告期基金总申购份额	515,216,180.43
减:本报告期基金总赎回份额	195,860,419.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,290,924,164.46

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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稳健增长开放式证券投资基金募集的文件;

2.《广发稳健增长开放式证券投资基金基金合同》;

3.《广发稳健增长开放式证券投资基金托管协议》;

4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.《广发稳健增长开放式证券投资基金招募说明书》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-