广发聚惠灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月二十一日

§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7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4月15日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚惠混合
基金主代码	001206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月15日
报告期末基金份额总额	10,354,292,385.15份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过灵活的资产配置,在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	(一)大类资产配置 本基金在宏观经济分析基础上,结合政策面、市场资金面,积极把握市场发展趋势,根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况,对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整,以规避或分散市场风险,提高基金风险调整后的收益。 (二)股票投资策略 在严格控制风险、保持资产流动性的前提下,本基金将适度参与股票、权证等权益类资产的投资,以增加基金收益。 (三)债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析,构建和调整固定收益证券投资组合,力求获得稳健的投资收益。 (四)金融衍生品投资策略
业绩比较基准	三年期定期存款利率(税后)+1%。
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于中高收益风险特征的基金。
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

下属分级基金的基金简称	广发聚惠混合A	广发聚惠混合C:
下属分级基金的交易代码	001206	001207
报告期末下属分级基金的份额总额	10,137,868,478.03份	216,423,907.12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4月15日(基金合同生效日)-2015年6月30日)	
	广发聚惠混合A	广发聚惠混合C:
1.本期已实现收益	124,531,110.78	2,033,122.99
2.本期利润	206,388,465.45	6,259,140.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0335	0.0300
4.期末基金资产净值	10,462,249,480.71	222,872,778.77
5.期末基金份额净值	1.032	1.030

注:(1)本基金合同生效日为2015年4月15日,至披露时点不满一季度。
(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。

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
1.广发聚惠混合A:

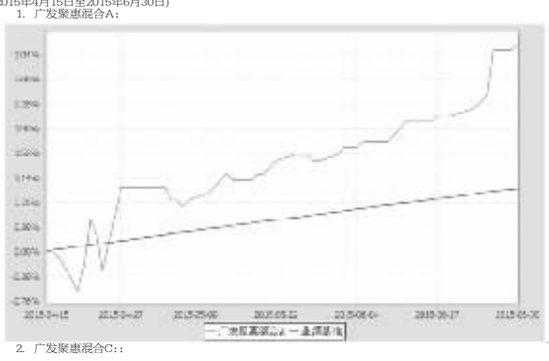
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.20%	0.26%	0.98%	0.00%	2.22%	0.26%

2.广发聚惠混合C::

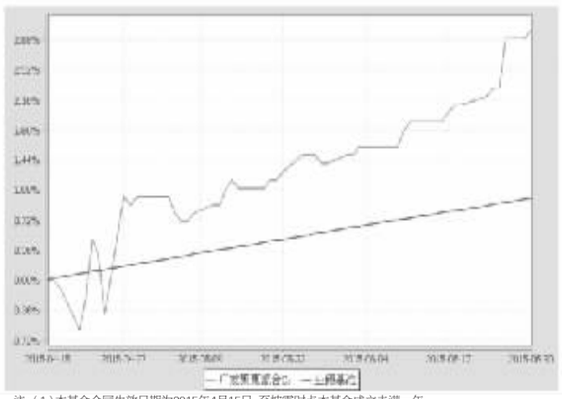
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.00%	0.27%	0.98%	0.00%	2.02%	0.27%

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
广发聚惠灵活配置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的历史走势对比图
(2015年4月15日至2015年6月30日)

1. 广发聚惠混合A:



2. 广发聚惠混合C::



注:(1)本基金合同生效日期为2015年4月15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3个月,至披露时点本基金仍处于建仓期。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
代字	本基金的基金经理;广发聚利债券基金的基金经理;广发聚财信用债券基金的基金经理;广发聚鑫债券基金的基金经理;广发聚利一年定期开放债券基金的基金经理;广发成长优选混合基金的基金经理;广发安泰回报混合基金的基金经理;广发安心回报混合基金的基金经理;广发双债添利债券基金的基金经理	2015-04-15	-	10年	女,中国籍,金融学硕士,持有基金业执业资格证书,2005年7月至2011年6月先后任广发基金管理有限公司固定收益部研究员及交易员,国际业务部研究员,机构投资部专户投资经理,2011年7月调入固定收益部任投资人员,2011年8月5日起任广发聚利债券基金的基金经理,2012年3月13日起任广发聚财信用债券基金的基金经理,2013年6月5日起任广发聚鑫债券基金的基金经理,2013年8月21日起任广发聚利一年定期开放债券基金的基金经理,2015年2月17日起任广发成长优选混合基金的基金经理,2015年4月15日起任广发聚惠混合基金的基金经理,2015年5月14日起任广发安泰回报混合基金和广发安心回报混合基金的基金经理,2015年5月27日起任广发双债添利债券基金的基金经理。

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、《广发聚惠灵活配置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。

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业绩表现说明
4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析
2015年第2季度,股市冲高回落,总体上涨,债券市场也最终上涨,但是期间震幅不小。
国内实体经济数据维持于弱势。对政策取向的博弈和资金面主导了资本市场走势。而恰恰二季度政策动作频频,某种程度加剧了债市波动。央行在4月超预期大幅降准,公开市场连续下调逆回购利率,紧接着5月初降息,债券收益率应声而跌,十年国开最低下探到3.77%,交投热情高涨;5月底定向正回购,6月初PSL提供资金,但是宽松的边际效应减弱,地方债供给放大的担忧重新占据主导,收益率筑底回调,十年国开最高大概在4.13%附近,6月末续作中期借贷便利(MLF),6月定向降准并降息,同期股市暴跌,债券收益率才重新下行回稳。
值得注意的是,长短收益率在第二季度分化明显,短端收益率在央行持续的宽松政策刺激下,收益率大幅下行;中长端收益率呈"V"型走势,表现为"4月下行、5月上行、6月震荡"的盘面。期限利差频创新高。
股市持续火爆,上证本季创下了5178点的阶段新高,6月13日掉头向下,半个月时间总跌近20%。
截至6月30日,中债综合净价指数上涨1.2%。分品种看,中债国债总净价指数上涨1.27%;中证金融债净价指数上涨1.33%;中证企业债净价指数上涨1.25%。上证综合股指数上涨7.75%。

本基金成立于本季度,成立初期主要通过债券和新股操作积累安全垫,以保证净值平稳增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现
本报告期内,广发聚惠A类净值增长率为3.2%,广发聚惠C类净值增长率为3.0%,同期业绩比较基准收益率为0.98%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望第3季度,我们认为债券市场的表现将会比较平淡,利率风险虽不大,但是有十分亮眼表现的可能也不大,信用债的分化会继续显著。
2015年第3季度经济预计依旧低迷,通缩风险仍在,经济基本面变化不大,债市的走势更多取决于政策面和资金面。从政策面来看,需求不振的前提下,货币政策走势有望能保持一贯性。但是资金面注定面临两难,一方面,为了转型的顺利进行,主观上不能允许货币市场利率超预期走低,而利率市场化尚未成熟,客观上全社会负债成本难以快速下行;另一方面,虽然黏封于经济转型,回顾央行近一个星期的"放水"操作:重启逆回购、增量续作MLF、定向降准和降息、逆回购加码等,又证伪了宽松的货币政策边际上转向的可能。政府对经济和资本市场托底决心不变,而央行会坚决配合,无论在量上还是在价上。
从长远来看,债市可能持续牛皮市,区间震荡。从基本面来说,强力度维稳使得经济企稳的概率在悄悄增大,积极的财政政策带来的融资需求增加将持续成为悬在债市头顶的利剑,再加上美国九月加息概率很大,使得债券市场的长端下降得特别犹豫,另一方面,央行不管是着意还是被迫维持的货币市场持续宽松,必将使得短久期资产的收益率持续下滑或者保持低位,期限利差屡创新高,难以缩窄,长端波动继续。在这样的背景下,稳健的组合套息依旧可为,积极的组合可在套息基础上适当拉长久期。
股市的急跌使得机会更多。但是可转债市场已经萎缩不少,存量转债也都不算便宜,我们认为可以根据不同产品的风险收益属性差别配置。
第3季度我们计划维持仓位,控制久期,梳理结构,重点在于持有票息。同时密切关注市场机会的变化,择机调整策略,力保组合净值平稳增长。

§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	244,395,724.52	2.29
	其中:股票	244,395,724.52	2.29
2	固定收益投资	2,023,575,718.20	18.92
	其中:债券	2,023,575,718.20	18.92
	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	4,344,650,399.52	40.63
	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	3,956,432,142.61	37.00
7	其他各项资产	125,027,132.49	1.17
8	合计	10,694,081,117.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	43,420.05	0.00
B	采矿业	24,750.00	0.00
C	制造业	50,588,178.96	0.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	50,900,887.61	0.48
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,945,600.44	0.05
J	金融业	134,814,066.74	1.26
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	52,104.72	0.00
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	3,026,716.00	0.03
S	综合	-	-
	合计	244,395,724.52	2.29

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	601211	国泰君安	3,925,861	134,814,066.74	1.26
2	601985	中国核电	3,631,003	47,457,209.21	0.44
3	600978	宜华木业	1,230,000	27,601,200.00	0.26
4	300267	尔康制药	515,062	17,558,463.58	0.16
5	000839	中信国安	150,000	3,535,500.00	0.03
6	002739	万达院线	12,400	3,026,716.00	0.03
7	000539	粤电力A	252,360	3,013,178.40	0.03
8	000063	中兴通讯	114,800	2,733,388.00	0.03
9	002030	达安基因	45,120	1,998,816.00	0.02
10	300467	迅游科技	3,726	1,107,739.80	0.01

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	186,374,019.20	1.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,522,361,901.00	14.25
	其中:政策性金融债	1,522,361,901.00	14.25
4	企业债券	74,697,000.00	0.70
5	企业短期融资券	159,884,000.00	1.50
6	中期票据	79,416,000.00	0.74
7	可转债	842,798.00	0.01
8	其他	-	-
9	合计	2,023,575,718.20	18.94

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	150204	15国开04	1,700,000	167,008,000.00	1.56
2	150405	15农发05	1,500,000	147,510,000.00	1.38
3	150210	15国开10	1,400,000	141,302,000.00	1.32
4	150307	15进出07	1,200,000	120,876,000.00	1.13
5	150206	15国开06	1,000,000	100,920,000.00	0.94

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)本基金本报告期末没有股指期货。
(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
(1)本基金本报告期末未持有国债期货。
(2)本基金本报告期内未进行国债期货交易。
5.11投资组合报告附注
5.11.1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。
5.11.2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	43,461.00
2	应收证券清算款	95,124,108.38
3	应收股利	-
4	应收利息	29,859,563.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	125,027,132.49

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	600978	宜华木业	27,601,200.00	0.26	重大事项
2	000839	中信国安	3,535,500.00	0.03	重大事项
3	002739	万达院线	3,026,716.00	0.03	重大事项
4	000539	粤电力A	3,013,178.40	0.03	重大事项
5	300467	迅游科技	1,107,739.80	0.01	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发聚惠混合A	广发聚惠混合C:
基金合同生效日基金份额总额	915,475.82	202,256,153.43
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	13,577,552,814.25	18,588,995.83
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	3,440,599,812.04	4,421,242.14
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	10,137,868,478.03	216,423,907.12

注:本基金于本报告期间成立,基金合同生效日为2015年4月15日。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 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
(一)中国证监会批准广发聚惠灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
(二)《广发聚惠灵活配置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)《广发聚惠灵活配置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
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
二〇一五年七月二十一日

广发聚利债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月二十一日

§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2015年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚利债券
场内简称	广发聚利
基金主代码	162712
交易代码	162712
基金运作方式	契约型,本基金合同生效后三年内(含三年)为封闭期,封闭期间投资人不能申购赎回本基金份额,但可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2011年8月5日
报告期末基金份额总额	115,509,864.47份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	通过自上而下的宏观研究指导债券配置,在主动研判收益率变动趋势的基础上进行利率产品投资,在严格评估个券信用风险状况的前提下进行信用产品投资,在深入挖掘可转债正股基本面的基础上参与可转债投资,并通过新股申购、股票增发和要约收购类股票投资提高基金资产的收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金,为证券投资基金中的较低风险品种。
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

§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

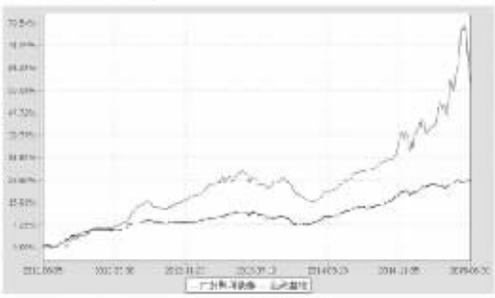
主要财务指标	报告期(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	15,995,829.72
2.本期利润	11,849,961.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.1020
4.期末基金资产净值	166,610,975.88
5.期末基金份额净值	1.442

注:(1)所述基金业绩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。

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	9.24%	1.23%	2.21%	0.09%	7.03%	1.14%

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
广发聚利债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年8月5日至2015年6月30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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
代字	本基金的基金经理;广发聚利债券基金的基金经理;广发聚鑫债券基金的基金经理;广发聚利一年定期开放债券基金的基金经理;广发成长优选混合基金的基金经理;广发聚惠混合基金的基金经理;广发安泰回报混合基金的基金经理;广发安心回报混合基金的基金经理;广发双债添利债券基金的基金经理	2011-08-05	-	10年	女,中国籍,金融学硕士,持有基金业执业资格证书,2005年7月至2011年6月先后任广发基金管理有限公司固定收益部研究员及交易员,国际业务部研究员,机构投资部专户投资经理,2011年7月调入固定收益部任投资人员,2011年8月5日起任广发聚利债券基金的基金经理,2012年3月13日起任广发聚财信用债券基金的基金经理,2013年6月5日起任广发聚鑫债券基金的基金经理,2013年8月21日起任广发聚利一年定期开放债券基金的基金经理,2015年2月17日起任广发成长优选混合基金的基金经理,2015年4月15日起任广发聚惠混合基金的基金经理,2015年5月14日起任广发安泰回报混合基金和广发安心回报混合基金的基金经理,2015年5月27日起任广发双债添利债券基金的基金经理。

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 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、《广发聚利债券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。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;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业绩表现说明
4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析
2015年第2季度,股市冲高回落,总体上涨,债券市场也最终上涨,但是期间震幅不小。
国内实体经济数据维持于弱势。对政策取向的博弈和资金面主导了资本市场走势。而恰恰二季度政策动作频频,某种程度加剧了债市波动。央行在4月超预期大幅降准,公开市场连续下调逆回购利率,紧接着5月初降息,债券收益率应声而跌,十年国开最低下探到3.77%,交投热情高涨;5月底定向正回购,6月初PSL提供资金,但是宽松的边际效应减弱,地方债供给放大的担忧重新占据主导,收益率筑底回调,十年国开最高大概在4.13%附近,6月末续作中期借贷便利(MLF),6月定向降准并降息,同期股市暴跌,债券收益率才重新下行回稳。
值得注意的是,长短端收益率在第二季度分化明显,短端收益率在央行持续的宽松政策刺激下,收益率大幅下行;中长端收益率呈"V"型走势,表现为"4月下行、5月上行、6月震荡"的盘面。期限利差频创新高。
股市持续火爆,上证本季创下了5178点的阶段新高,6月13日掉头向下,半个月时间总跌近20%。
截至6月30日,中债综合净价指数上涨1.2%。分品种看,中债国债总净价指数上涨1.27%;中证金融债净价指数上涨1.33%;中证企业债净价指数上涨1.25%。
我们在本季度操作是降低久期,适度增加仓位,同时积极调整账户以应对规模的变动,全季配置重点放在可转债上,在精选个券的原则上,增加了转债仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现
本报告期内,广发聚利净值增长率为9.24%,同期业绩比较基准收益率为2.21%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望第3季度,我们认为债券市场的表现将会比较平淡,利率风险虽不大,但是有十分亮眼表现的可能也不大,信用债的分化会继续显著。
2015年第3季度经济预计依旧低迷,通缩风险仍在,经济基本面变化不大,债市的走势更多取决于政策面和资金面。从政策面来看,需求不振的前提下,货币政策走势有望能保持一贯性。但是资金面注定面临两难,一方面,为了转型的顺利进行,主观上不能允许货币市场利率超预期走低,而利率市场化尚未成熟,客观上全社会负债成本难以快速下行;另一方面,虽然黏封于经济转型,回顾央行近一个星期的"放水"操作:重启逆回购、增量续作MLF、定向降准和降息、逆回购加码等,又证伪了宽松的货币政策边际上转向的可能。政府对经济和资本市场托底决心不变,而央行会坚决配合,无论在量上还是在价上。
从长远来看,债市可能持续牛皮市,区间震荡。从基本面来说,强力度维稳使得经济企稳的概率在悄悄增大,积极的财政政策带来的融资需求增加将持续成为悬在债市头顶的利剑,再加上美国九月加息概率很大,使得债券市场的长端下降得特别犹豫,另一方面,央行不管是着意还是被迫维持的货币市场持续宽松,必将使得短久期资产的收益率持续下滑或者保持低位,期限利差屡创新高,难以缩窄,长端波动继续。在这样的背景下,稳健的组合套息依旧可为,积极的组合可在套息基础上适当拉长久期。
股市的急跌使得机会更多。但是可转债市场已经萎缩不少,存量转债也都不算便宜,我们认为可以根据不同产品的风险收益属性差别配置。
第3季度我们计划维持仓位,控制久期,梳理结构,重点在于持有票息。同时密切关注市场机会的变化,择机调整策略,力保组合净值平稳增长。

§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	23,239,656.20	7.33
	其中:股票	23,239,656.20	7.33
2	固定收益投资	264,864,398.20	83.53
	其中:债券	264,864,398.20	83.53
	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	-	-
	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	14,095,173.08	4.45
7	其他各项资产	14,881,991.15	4.69
8	合计	317,081,218.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	24,750.00	0.01
C	制造业	8,267,254.64	4.96
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,997,561.50	7.80
J	金融业	1,950,090.06	1.17
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	23,239,656.20	13.95

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	600037	歌华有线	412,621	12,997,561.50	7.80
2	000425	徐工机械	478,468	6,349,270.36	3.81
3	601318	中国平安	23,799	1,950,090.06	1.17
4	600085	同仁堂	51,708	1,856,834.28	1.11
5	603589	口子窖	2,000	50,680.00	0.03
6	603979	金诚信	1,000	24,750.00	0.01
7	603085	天成自控	1,000	10,470.00	0.01

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	10,027,000.00	6.02
	其中:政策性金融债	10,027,000.00	6.02
4	企业债券	235,092,269.80	141.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	19,745,128.40	11.85
8	其他	-	-
9	合计	264,864,398.20	158.97

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	124466	13昆城投	450,000	48,978,000.00	29.40
2	1580127	15淮城债	300,000	30,192,000.00	18.12
3	122675	12杭城投债	300,000	23,052,000.00	13.84
4	112224	14兴晋01	200,000	20,764,000.00	12.46
5	124125	13温经开	200,000	20,554,000.00	12.34

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