广发聚祥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1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚祥灵活配置
基金主代码	000567
交易代码	000567
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月21日
报告期末基金份额总额	259,534,630.82份
投资目标	通过对权益类资产及固定收益类资产的合理配置和积极管理,谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金根据宏观及市场分析结果,并综合考虑基金投资目标、风险控制要求等因素,确定本基金各类资产的比例。 2.股票投资策略 (1)新股投资策略 本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择参与标的、参与规模和退出时机,并通过深入分析新股上市公司的基本面情况,结合新股发行当时的市场环境,根据可比公司股票的基本面因素和价格水平预测新股在二级市场的合理定价及其发行价格,指导新股询价,在有效识别和防范风险的前提下,获取较高收益。 (2)二级市场股票投资策略 本基金通过GARP投资法选择基本面良好、流动性高、风险低、具有中长期上涨潜力的股票进行分散化组合投资,控制流动性风险和非系统性风险,追求股票投资组合的长期稳定增值。 3.债券投资策略 本基金将采取主动投资的策略,通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较,发现价值低估的品种,把握投资机会;在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下,力争为投资者获得稳定的收益。 4.权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,本基金可以主动投资于权证,其投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。
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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	146,594,526.06
2.本期利润	41,881,333.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.1664
4.期末基金资产净值	493,147,977.35
5.期末基金份额净值	1.900

注:(1)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。

(2)上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。

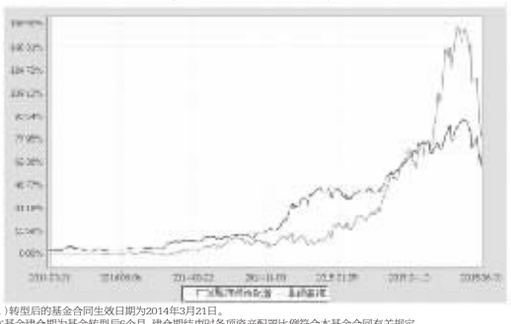
3.2 基金净值表现

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	25.83%	3.33%	6.72%	1.44%	19.11%	1.89%

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

广发聚祥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历史走势对比图
(2014年3月21日至2015年6月30日)



注:(1)转型后的基金合同生效日期为2014年3月21日。

(2)本基金建仓期为基金转型后6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		
易阳方	本基金的基金经理;广发聚丰股票基金的基金经理;公司副总经理、投资总监	2014-03-21	-	18年	男,中国籍,经济学硕士,持有基金业执业资格证书,1997年1月至2002年11月任职于广发证券股份有限公司,2002年11月至2003年11月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部人员,2003年12月3日至2007年3月28日任广发聚富混合基金的基金经理,2005年5月13日至2011年1月5日任广发基金管理有限公司投资管理部总经理,2006年12月23日起任广发聚丰股票基金的基金经理,2006年9月4日至2008年4月16日任广发基金管理有限公司总经理助理,2008年4月17日起任广发基金管理有限公司投资总监,2011年8月11日起任广发基金管理有限公司副总经理,2011年9月20日至2013年2月4日任广发制造业精选股票基金的基金经理,2014年3月21日起任广发聚祥灵活配置基金的基金经理。

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、《广发聚祥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。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,公司制定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,中央交易室按照"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。

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

三季度头两个月,市场延续一季度的牛市行情。4.5月份,尽管经济数据走善可陈,但市场不断扩大的杠杆带来充裕的市场流动性和对国家改革的信心推动股指不断上行。大众创业,万众创新。市场对新兴行业的过分追捧导致新兴行业泡沫越吹越大,风险累积。6月中旬,监管层意识到不断加大的杠杆推动了市场泡沫的膨胀,开始严厉收缩杠杆,釜底抽薪,市场快速降杠杆,引发市场恐慌,产生了流动性危机。市场大幅调整,前期表现出色的股票断崖式下跌,几乎所有新兴行业的股票在短短半个月内的调整幅度都达到了50%以上,连续几个交易日一字型跌停。

本季度初,本基金投资的方向延续了第一季度,集中在新兴行业,主要是科技和服务,在计算机、传媒、医药、通信、电子元器件等行业配置较多。六月初,本基金已经认识到新兴行业泡沫难以为继,对投资重点进行了较大调整,大幅降低了对TMT的投资,增加了对医药服务行业和一些估值合理有转型预期的轻工等行业的配置。但是在流动性危机冲击下泥沙俱下,本基金没有幸免,没有守住前期的投资成果,教训很深。

4.4.2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25.83%,同期业绩比较基准收益率为6.72%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济方面,全球经济受希腊危机和中国经济减速影响,复苏仍然缓慢。美国经济恢复较好,存在加息可能。美国一旦加息,美元回流美国,对新兴市场带来一定冲击。国内方面,政策不断托底,在库存周期影响下,3季度经济回比可能会继续改善。宽松的货币政策将会维持,存款准备金率存在继续降低的可能和必要。在证券市场方面,6月底/7月初的流动性危机对市场冲击很大。尽管政府人市注入流动性,但由于受危机影响投资者信心已降至冰点。流动性危机解决需要一个漫长且艰巨的过程。如果说流动性靠注资就可以解决,相对简单容易,更为艰难的是如何恢复投资者的信心,吸引他们重新回到市场中来,甚何况在本次危机中绝大部分投资者损失给尽,无力也无资本回到市场中来。市场大幅回落,很多公司已具有很好的投资价值。待市场信心逐步恢复,预计代表经济转型的发展方向如计算机、医疗、环保、传媒、互联网等会重新得到市场的青睐。细分行业的龙头预计会表现好一些。

§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	393,169,065.38	70.73
	其中:股票	393,169,065.38	70.73
2	固定收益投资	26,723,793.84	4.81
	其中:债券	26,723,793.84	4.81
	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	130,753,620.40	23.52
7	其他各项资产	5,265,157.33	0.95
8	合计	555,911,636.95	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	2,179,800.00	0.44
B	采矿业	-	-
C	制造业	249,979,375.38	50.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,138,000.00	0.84
E	建筑业	59,202,000.00	12.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,157,000.00	2.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	52,310,000.00	10.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,182,600.00	2.27
M	科学研究和技术服务业	20,290.00	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	393,169,065.38	79.73

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	002489	浙江永强	1,149,954	43,353,265.80	8.79
2	002325	洪涛股份	1,800,000	42,930,000.00	8.71
3	300238	冠昊生物	1,008,200	41,104,314.00	8.34
4	002520	日发精机	850,000	27,880,000.00	5.65
5	300146	汤臣倍健	700,000	27,496,000.00	5.58
6	300043	互动娱乐	1,400,000	21,014,000.00	4.26
7	300271	华宇软件	400,000	17,524,000.00	3.55
8	002291	星期六	1,000,000	17,150,000.00	3.48
9	600248	延长化建	1,200,000	16,272,000.00	3.30
10	300418	昆仑万维	100,000	14,478,000.00	2.94

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	26,723,793.84	5.42
8	其他	-	-
9	合计	26,723,793.84	5.42

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	128009	歌尔转债	89,988	14,288,294.64	2.90
2	113007	吉视转债	100,000	12,389,000.00	2.51
3	110031	航信转债	320	46,499.20	0.01

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

(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	379,010.67
2	应收证券清算款	2,680,948.39
3	应收股利	-
4	应收利息	75,157.51
5	应收申购款	2,130,040.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,265,157.33

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128009	歌尔转债	14,288,294.64	2.90
2	113007	吉视转债	12,389,000.00	2.51

5.11.5报告期末前十名股票中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	002325	洪涛股份	42,930,000.00	8.71	重大事项
2	300418	昆仑万维	14,478,000.00	2.94	重大事项

§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	222,458,931.58
本报告期基金总申购份额	273,121,594.92
减:本报告期基金总赎回份额	236,045,895.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	259,534,630.82

§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

1. 中国证监会批准广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
4. 《广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
5. 《关于广发基金管理有限公司申请修改广发聚祥保本混合型证券投资基金名称及基金合同的法律意见》
6. 基金管理人业务资格批件、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
二〇一五年七月二十一日

广发聚鑫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	广发聚鑫债券
基金主代码	000118
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月5日
报告期末基金份额总额	381,118,227.02份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求较高的当期收益和长期回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(一)大类资产配置策略 本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。 本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征,通过自上而下的定性分析和定量分析,综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素,判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值,对各大类资产的风险收益特征进行评估,从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例,并依据各因素的动态变化进行及时调整。 (二)债券投资策略 本基金通过综合分析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,并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征,在符合本基金相关投资比例规定的前提下,决定组合的久期水平、期限结构和类属配置,并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的投资收益。 (三)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。 (四)权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,本基金可以主动投资于权证,其投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金将利用权证达到控制下跌风险、增加收益的目的;同时,充分发掘权证与标的证券之间可能的套利机会,实现基金资产的增值。在权证投资中,本基金将对权证标的证券的基本面进行研究,综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度等多种因素,对权证进行定价。
业绩比较基准	中债总全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	广发聚鑫债券A / 广发聚鑫债券C
下属分级基金的交易代码	000118 / 000119
报告期末下属分级基金的份额总额	219,879,892.28份 / 161,238,334.74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1日-2015年6月30日)	
	广发聚鑫债券A	广发聚鑫债券C
1.本期已实现收益	51,270,844.66	55,919,804.01
2.本期利润	25,748,344.40	24,003,141.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.1625	0.1396
4.期末基金资产净值	336,548,255.50	245,839,891.85
5.期末基金份额净值	1.531	1.525

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

1.广发聚鑫债券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	13.39%	1.25%	1.35%	0.14%	12.04%	1.11%

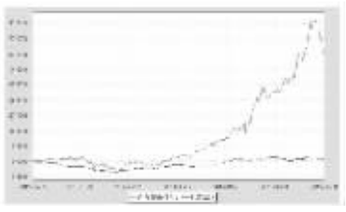
2.广发聚鑫债券C:

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	13.54%	1.24%	1.35%	0.14%	12.19%	1.10%

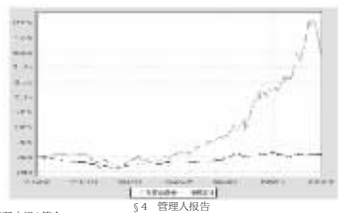
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发聚鑫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的历史走势对比图
(2013年6月5日至2015年6月30日)

1. 广发聚鑫债券A:



2. 广发聚鑫债券C:



§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		
代宇	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;广发集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	2013-06-05	-	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11日起任广发聚鑫债券基金的基金经理,2013年8月21日起任广发集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。
张芊	本基金的基金经理;广发纯债基金的基金经理;固定收益部总经理	2013-07-12	-	14年	女,中国籍,金融学硕士,MBA,持有基金业执业资格证书,2001年6月至2012年2月曾在中国银河证券经纪中心、中国人保资产管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司和长盛基金管理有限公司从事固定收益类投研工作,2012年2月起任广发基金管理有限公司固定收益部总经理,2012年12月14日起任广发纯债债券基金的基金经理,2013年7月12日起任广发聚鑫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、《广发聚鑫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,公司制定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,中央交易室按照"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

市场回顾:

2015年上半年,A股市场走出了一波过山车行情,前5个月的上涨被6月份的暴跌所吞噬。虽然上证指数、创业板指数年初至今仍分别上涨16%和70%,但是相当数量的个股已跌回年初价格。许多上市公司都在高位做了员工持股计划或质押配权,所以公司大股东、高管也面临巨大的下跌压力。

前5个月以创业板为代表的新兴产业在国家"互联网+"战略的大背景下,涨幅明显。而传统行业的涨幅虽然不如创业板,但是涨幅也在60%左右。从6月15日开始,市场因为相关部门严查两融资金及场外配资,市场开始出现大幅杀跌,仅20天上证指数和创业板指数分别下跌27%、36%,A股市场出现了罕见的大幅波动。

操作回顾:

广发聚优2季度以成长股配置为主,但由于6月15日之后市场大幅杀跌,已开始降仓,并且配置一些具有长期成长性,PE、PB合理的白马成长股。

4.4.2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14.02%,同期业绩比较基准收益率为6.31%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为本轮牛市是"改革创新+资金面宽松"的牛市。从本质上看,本轮的调整属于市场的自然选择。而从货币政策看,宽松的程度有所收敛,货币政策总体上仍属于宽松格局,但是供给增速开始下降,对资本市场具有负面影响。进入6月,MLF到期没有续作,预期中的降准降息迟迟没有出现,市场认为货币政策进入向下拐点。

从当前时点看,政府已经连续出台十余项救市政策。虽然指数依然下跌凶猛,但是可以看到政府救市的决心。我们认为,当前恢复市场信心,保证资本市场流动性是首要任务,政府的态度和手段是我们后续观测的重要指标。

我们调整的看到,股市经过这波去杠杆的煎熬过程,未来很难再出现上半年疯狂的牛市,并且个股分化加大。一方面,市场开始去伪存真,具有核心竞争力的新兴行业龙头有望依旧得到市场的关注,而一些跟风炒作的公司将被市场抛弃;另一方面,在传统行业中,估值合理、行业基本面转好的周期股也值得关注。

总之,在牛市的下半场,市场波动加大,需要我们更加耐心的寻找优质投资标的,也需要更加谨慎地分析行业、公司的各种变量,更加稳健的为持有人带来长期回报。

§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	权益投资	126,707,668.45	11.51
	其中:股票	126,707,668.45	11.51
2	固定收益投资	902,570,393.90	81.97
	其中:债券	902,570,393.90	81.97
	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	12,495,261.85	1.13
7	其他各项资产	59,315,062.31	5.39
8	合计	1,101,088,386.51	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	-	-
C	制造业	46,530,214.04	7.99
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	75,871,087.20	13.03
J	金融业	309,060.00	0.05
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	3,997,307.21	0.69
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	126,707,668.45	21.76

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	600406	国电南瑞	2,102,880	43,508,587.20	7.47
2	600037	歌华有线	791,000	24,916,500.00	4.28
3	002666	德联集团	370,000	10,286,000.00	1.77
4	600271	航天信息	157,900	10,217,709.00	1.75
5	600312	平高电气	365,000	8,241,700.00	1.42
6	002405	四维图新	170,000	7,446,000.00	1.28
7	600875	东方电气	300,032	6,141,655.04	1.05
8	600893	中航动力	111,000	5,899,650.00	1.01
9	002121	科陆电子	150,000	4,504,500.00	0.77
10	600763	通策医疗	47,177	3,997,307.21	0.69

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	20,053,000.00	3.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,048,000.00	1.73
	其中:政策性金融债	10,048,000.00	1.73
4	企业债券	692,557,045.90	118.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	178,343,000.00	30.62
7	可转债	1,569,348.00	0.27
8	其他	-	-
9	合计	902,570,393.90	154.98

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	122266	13中信03	844,950	86,201,799.00	14.80
2	101456077	14德泰MTN001	600,000	61,068,000.00	10.49
3	124805	14腰铁02	500,000	52,835,000.00	9.07
4	101461005	14长沙轨交MTN001	500,000	52,325,000.00	8.98
5	1580150	15湘铁投债	500,000	50,425,000.00	8.66

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

(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	62,155.50
2	应收证券清算款	39,288,157.60
3	应收股利	-
4	应收利息	16,491,809.93
5	应收申购款	3,472,939.28
6	其他应收款	-