广发聚瑞混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:二〇一五年十月二十六日

§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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚瑞混合
基金主代码	270021
交易代码	270021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月16日
报告期末基金份额总额	668,647,937.47份
投资目标	深入研究中国经济、社会发展过程中的结构性变化和趋势性规律,把握主题投资机会,通过精选个股和有效的风险控制,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金为混合型基金,基金的资产配置比例范围为:股票资产占基金资产的60%—95%;现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%—40%,其中,基金持有权证的市值不得超过基金资产净值的3%,基金保留的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。 如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。 2."主题投资分析框架"策略 在股票投资方面,本基金主要采用自上而下的"主题投资分析框架"(Thematic Investing Analysis Frame),通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤,挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票,通过定量和定性相结合的方法,筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-123,728,220.32
2.本期利润	-518,294,272.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7574
4.期末基金资产净值	1,179,839,485.29
5.期末基金份额净值	1.765

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。

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	-28.34%	3.85%	-22.20%	2.67%	-6.14%	1.18%

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

广发聚瑞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

(2009年6月16日至2015年9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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王颂	本基金的基金经理;权益投资二部总经理	2014-12-24	-	17年	男,中国籍,经济学硕士,持有基金业执业资格证书,1998年3月至2012年4月先后任平安证券投资管理部投资经理、平安资产基金投资部总经理,2012年5月起加入广发基金管理有限公司,2012年6月至2014年1月任机构投资部总经理,2014年1月21日起任权益投资二部总经理,2014年12月24日起任广发聚瑞混合基金的基金经理。

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、《广发聚瑞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,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,超过授权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,本基金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年三季度内,股票市场呈现下跌趋势,6月到8月间经历了两次较大幅度的调整。其后,政府采取了积极措施,在8月中旬后市场基本平稳震荡。8月中下旬市场又一次快速下探。9月市场在经历了前期出清的震荡后,指数缓步上行,而个股涨幅较大,部分个股9月份涨幅超过50%。

操作回顾

本季度面临的最大压力来自于3个方面。1、上半年股票市场泡沫破裂后带来的估值急速回归的压力。2、经济层面上,加速去产能带来的经济增速加速下滑的压力。3、人民币811贬值后,带来的资金外流的压力。由于这三方面的压力在本季度集中体现,因此,市场表现为快速大幅下滑。为应对这些压力,组合应对策略为:(1)、在资产配置层面上采取了降低权益头寸(从上半年的95%以上的头寸到本季度的75%左右的头寸)。广发聚瑞资产配置范围60%以上,我们考虑到尽管资本市场面临的各种问题巨大,但由于市场快速大幅下滑,而且在7月市场快速下滑阶段基本上并没有降低头寸的机会,因此,我们在降低了组合的风险头寸到75%左右后,基本上维持在这一位置。(2)、在行业结构上,我们大幅降低牛市中由于市场预期非常乐观,而使估值处于高位的成长型公司的头寸,同时,对于稳定类的公司加大了配置。另外,我们考虑到,由于政府在应对经济加速下滑时,将采取宽松的货币政策以及较为积极的财政政策,同时,中国发展到今天,大力发展军事工业已是国家战略的必然选择,因此,我们对这些未来需求仍将保持较高和较稳定的行业公司,也加大了配置力度。除了以上2个方面的组合结构考虑以外,由于国企改革是对上市公司基本面带来的根本性变化,我们从中选择那些具有长期竞争优势,该给使其基本面发生了根本性变化的公司进行投资。

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-28.34%,同期业绩比较基准收益率为-22.20%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度,市场泡沫破裂带来的急速估值回归压力应该已经消除,但是经济加速下滑以及全球竞争加剧带来的压力仍然存在,特别是资本外流带来的压力可能将在较长时间一直保持,因此,从整体层面来说,市场虽然度过了急速下跌的阶段,但仍将面临较大压力。为此,我们保持较谨慎的态度。同时,考虑到政府对经济下滑的刺激政策,以及中国作为一个大国的必然战略选择,我们认为这条资产配置思路仍将可以维持。同时,在经济下滑过程中,稳定性行业公司由于其固有的特性,以及本身的估值优势仍将具有较好的吸引力。因此,下季度,我们仍将沿着整体上控制权益头寸的大类资产配置策略,结构上,倾向于稳定性资产。同时,以及始终坚持的估值优势下的稳定增长的公司投资策略进行公司选择。

§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	895,332,486.94	74.81
	其中:股票	895,332,486.94	74.81
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	298,083,711.57	24.91
7	其他各项资产	3,441,101.50	0.29
8	合计	1,196,857,300.01	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	84,037,305.24	7.12
C	制造业	679,524,318.61	57.59
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	25,061,060.88	2.12
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	70,199,183.60	5.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,980,618.61	0.76
L	租赁和商务服务业	6,830,000.00	0.58
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	20,700,000.00	1.75
S	综合	-	-
	合计	895,332,486.94	75.89

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	000697	炼石有色	4,700,073	84,037,305.24	7.12
2	000917	电广传媒	2,599,884	50,177,761.20	4.25
3	600703	三安光电	2,499,807	49,321,192.11	4.18
4	600391	成发科技	1,235,320	44,607,405.20	3.78
5	600765	中航重机	2,799,838	44,349,433.92	3.76
6	601989	中国重工	3,984,778	39,887,627.78	3.38
7	600893	中航动力	957,415	39,119,976.90	3.32
8	000901	航天科技	999,950	39,118,044.00	3.32
9	300285	国瓷材料	1,099,844	34,095,164.00	2.89
10	600416	湘电股份	2,299,945	30,428,272.35	2.58

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	1,986,401.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,944.98
5	应收申购款	1,394,754.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,441,101.50

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	000917	电广传媒	50,177,761.20	4.25	重大事项
2	000901	航天科技	39,118,044.00	3.32	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	753,001,403.70
本报告期基金总申购份额	161,637,663.05
减:本报告期基金总赎回份额	245,991,129.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	668,647,937.47

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	17,922,689.74
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,922,689.74
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.68

7.2 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 影响投资者决策的其他重要信息

按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》的最新规定,股票基金的股票资产投资比例下限由60%上调至80%。上述调整使广发基金管理有限公司管理的十只股票基金,包括广发聚丰股票型证券投资基金、广发核心精选股票型证券投资基金、广发聚瑞股票型证券投资基金、广发行业领先股票型证券投资基金、广发制造业精选股票型证券投资基金、广发轮动配置股票型证券投资基金、广发消费品精选股票型证券投资基金、广发新动力股票型证券投资基金、广发新经济股票型发起式证券投资基金和广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF),不再符合股票基金的相关定义,经与该十只基金的基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,广发基金管理有限公司将该十只基金变更为混合型证券投资基金,基金合同中的相关条款亦做相应修订。

详情可见本基金管理人于2015年8月7日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及公司官方网站发布的《广发基金管理有限公司关于旗下十只基金变更基金类型并相应修订基金合同部分条款的公告》。

§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聚瑞混合型证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚瑞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.《广发聚瑞混合型证券投资基金托管协议》;

5.《广发聚瑞混合型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。

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
二〇一五年十月二十六日

广发聚泰混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十六日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚泰混合
基金主代码	001355
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月8日
报告期末基金份额总额	79,216,039.57份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过对不同资产类别的优化配置,充分挖掘和利用市场的潜在投资机会,力求实现基金资产的持续稳健增值。
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)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。 (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。 本基金将主要采用"自下而上"的个股选择方法,在拟配置的行业内部通过定量与定性相结合的分析方法选筛选个股。 (四)金融衍生品投资策略 1.股指期货投资策略 2.权证投资策略 3.国债期货投资策略
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	兴业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	广发聚泰混合A / 广发聚泰混合C
下属分级基金的交易代码	001355 / 001356
报告期末下属分级基金的份额总额	19,221,720.31份 / 59,994,319.26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7月1日-2015年9月30日)	
	广发聚泰混合A	广发聚泰混合C
1.本期已实现收益	19,790,316.96	1,415,857.65
2.本期利润	20,307,340.50	3,793,104.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0485	0.0040
4.期末基金资产净值	22,339,702.83	59,709,036.39
5.期末基金份额净值	1.162	0.996

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

1.广发聚泰混合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	17.97%	2.01%	1.06%	0.00%	16.91%	2.01%

2.广发聚泰混合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	1.02%	0.07%	1.06%	0.00%	-0.04%	0.07%

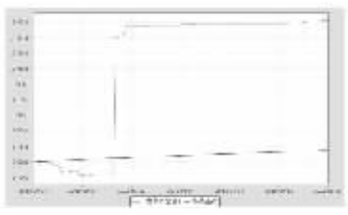
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发聚泰混合型证券投资基金

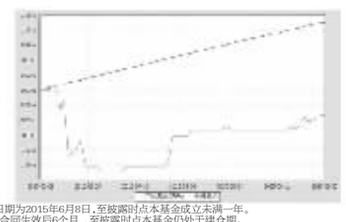
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年6月8日至2015年9月30日)

1. 广发聚泰混合A:



2. 广发聚泰混合C:



注:1.本基金合同生效日期为2015年6月8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6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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
任爽	本基金的基金经理;广发聚丰混合基金的基金经理;广发聚瑞混合基金的基金经理;公司副总经理,投资总监	2015-06-08	-	7年	女,中国籍,经济学硕士,持有基金业执业资格证书,2008年7月至今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日起任广发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,2015年6月8日起任广发聚泰混合基金的基金经理。

注:证券从业年限

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、《广发聚泰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,为基金持有人谋求最大利益,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,超过授权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

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,超过授权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,本基金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

6月中下旬以来,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,市场快速去杠杆,引发市场恐慌,产生了流动性危机。股指断崖式下跌,在短短两个月内,上证综合指数从5200点跌至2850点,创业板指数下跌幅度超过了50%。

本季度前两个月,本基金和所有基金一样,为尽可能回避系统性风险,同时也为了防范流动性风险,大幅降低仓位,最低降到了五成仓位附近。九月份,市场逐步走稳,仓位才逐步回升到七成以上。本季度,本基金持仓结构也进行了大幅调整,减持、清仓了一批估值过高的股票,逐步增加了一些行业成长好、估值合理的公司的配置,主要集中在传媒、计算机软件、化肥、医药服务等领域。也参与了军工、国企改革等主题性机会。

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-22.16%,同期业绩比较基准收益率为-14.46%。

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,全球经济依然乏善可陈,以中国为首的新兴国家经济减速明显。美国经济恢复相对较好,但也存在反复。四季度全球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年第三季度,央行继续维持较为宽松的货币政策,但市场资金面亦存在"汇改"等扰动因素。公开市场操作方面,央行在7月份和8月上旬连续施行逆回购操作,规模相对较为稳定。8月11日央行大幅上调人民币汇率中间价以后,引发市场对外汇市场资本外流引起流动性收紧的担忧,在这一背景下,央行加量逆回购操作规模,直到9月中下旬,伴随资金面宽松以及汇率企稳,央行逆回购规模有所减少。从公开市场操作的中标利率来看,央行进一步引导7天逆回购利率下行15bp至2.35%。此外,降准降息(自8月26日起下调存贷款利率0.25%,自9月6日起下调存款准备金率0.5%)、MLF以及SLO等操作也显示央行维持较为宽松货币政策意图明显。

从宏观经济基本面来看,目前经济下行压力较大,经济还在探寻底部已经成为市场共识。从三季度公布的宏观经济数据来看,除7月中旬公布的6月经济数据有所企稳以外,7、8两月宏观经济数据显示经济下行的压力仍然较大(例如不断创新低的财新PMI数据,持续处于深度通缩状态的PPI数据等)。而三季度市场对于CPI预期较高(这也对收益率的进一步下探形成阻力),主要由于猪肉价格上涨较快所致。但目前猪肉价格已经有所回落,其对CPI数据的拉动作用也有所减弱。

报告期内,七月份初股市大幅下跌,资本市场调整剧烈,巨量资金较移列债市和货币市场。本基金面临较为大幅的赎回,因此除底仓配置债券外,较多比例用作流动性管理以及短久期债券,以应对可能赎回。待规模略微稳定以后,本基金略微加长了久期,赚取了一定的资本利得。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

广发聚泰混合A类本报告期净值增长率为17.97%,广发聚泰混合C类本报告期净值增长率为1.02%。同期业绩比较基准收益率为1.06%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度央行延续了宽松的货币政策,虽然811汇率贬值在国内市场造成一定扰动,但央行后续采取一系列措施使得货币市场收益企稳,随后收益率稳中略降。资本市场大幅调整之后较多资金配置转向货币市场和债券市场,这成为三季度的主旋律。

展望四季度,从基本面来看,国内仍处于经济转型大周期下,全社会投资回报下降,实体经济缺乏信用扩张主体,融资需求持续萎缩。货币政策预计仍会保持较宽松,财政政策继续发力,部分缓解经济下行压力。我们将继续关注股市走势、IPO可能重启等因素对债市以及货币市场的分流作用,也要密切跟踪供给、增量、杠杆对债市波动的边际反应。我们将继续在合规的基础上进行组合管理,争取为投资者获得稳健的投资回报。

§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	549,120.00	0.66
	其中:股票	549,120.00	0.66
2	固定收益投资	70,700,000.00	85.00
	其中:债券	70,700,000.00	85.00
	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	10,726,680.97	12.90
7	其他各项资产	1,204,177.14	1.45
8	合计	83,179,978.11	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,120.00	0.67
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	-	-
J	金融业	-	-
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	549,120.00	0.67

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	600900	长江电力	66,000	549,120.00	0.67

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	70,700,000.00	86.17
	其中:政策性金融债	70,700,000.00	86.17
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,700,000.00	86.17

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	150213	15国开13	300,000	30,516,000.00	37.19
2	150202	15国开02	300,000	30,114,000.00	36.70
3	150212	15国开12	100,000	10,070,000.00	12.27

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	78,870.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,125,306.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,204,177.14

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.