广发聚鑫债券型证券投资基金

【2015】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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2016年1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10月1日起至12月31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	1,006,594,422.69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	724,214,895.12份	282,379,527.57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10月1日-2015年12月31日)	
	广发聚鑫债券A	广发聚鑫债券C
1.本期已实现收益	4,350,491.56	1,691,109.35
2.本期利润	43,935,121.71	21,138,336.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0812	0.0799
4.期末基金资产净值	967,390,880.59	371,755,116.60
5.期末基金份额净值	1.322	1.317

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	8.18%	0.53%	2.36%	0.11%	5.82%	0.42%

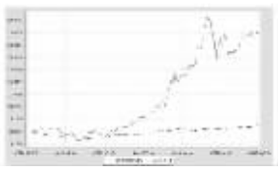
2.广发聚鑫债券C:

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	8.22%	0.53%	2.36%	0.11%	5.86%	0.42%

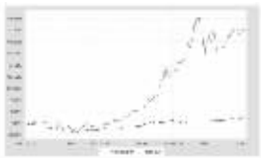
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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12月31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		
张军	本基金的基金经理;广发纯债基金的基金经理;广发聚鑫债券基金的基金经理;广发安富回报混合基金的基金经理;广发安宏回报混合基金的基金经理;固定收益部副总经理	2013-07-12	-	14年	女,中国籍,金融学硕士、MBA,持有中国证券投资基金从业证书,2001年6月至2012年2月曾在中国银河证券研究中心、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日起任广发纯债证券基金的基金经理,2013年7月12日起任广发聚鑫债券基金的基金经理,2015年11月23日起任广发聚盛融合基金的基金经理,2015年12月25日起任广发集鑫债券基金的基金经理,2015年12月29日任广发安源回报混合基金的基金经理,2015年12月30日任广发安宏回报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

国庆之后,在配置盘新一轮的引导下,利率债中长端收益率走势结束了整个9月份的盘伏期;同时,国债期货成交量与价格屡创新高,投机盘不断涌入,期货市场看多氛围对现货市场收益率的下探也起到了推波助澜的作用;10月23日晚,央行宣布降息降准,旨在提振经济基本面以及缓解"811汇改"之后基础货币收缩带来的影响,中长端收益率再度大幅下探;11月IPO重启、美联储加息预期上升、央行货币政策态度不明等多方面因素助推负面情绪,10年期国债收益率最高回调超30bp至3.29%。之后,随着配置盘再次进场买入国债,以及受疲弱的经济数据影响,收益率趋稳回落;11月中下旬,央行相继下调SLF和MLF利率,确立利率走廊上限,以维稳短期资金利率;进入12月,美联储年内加息靴子落地,年内压制债市的利空因素基本出尽,再加上市场对于央行降准抱有预期,买盘力量开始重新涌现,利率债开始了一波逆涨行情,其中10年期国债收益率快速下探到2.80%附近,10年期国开收益率也逼近3.10%。

基于宏观经济下行环境中货币政策仍保持宽松的判断,本基金维持较高的久期,重点增持利率债和高资质信用债。信用风险不断积累,基金重点减持中低评级品种、权益和转债方面,保持较低的转债仓位,坚持重点行业和品种持仓。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发聚鑫A类的净值增长率为8.18%,广发聚鑫C类的净值增长率为8.22%,同期业绩比较基准收益率为2.36%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近期宏观经济加速下滑,稳增长的任务很重,货币政策仍处于宽松期。市场利率波动可能加大,利率和高评级品种,风险收益均衡。未来宏观基本面将引导市场。基于债券市场长期向好的判断,本基金将维持一定的杠杆和久期,同时加大波段操作力度。权益类在控制风险的前提下优选品种,加大波段操作力度。

§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	260,135,405.43	14.21
	其中:股票	260,135,405.43	14.21
2	固定收益投资	1,460,735,360.80	79.81
	其中:债券	1,460,735,360.80	79.81
	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	74,452,248.15	4.07
7	其他各项资产	34,908,847.03	1.91
8	合计	1,830,231,861.41	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	-	-
C	制造业	127,280,746.35	9.58
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	96,772,103.68	7.28
J	金融业	36,082,555.40	2.71
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	260,135,405.43	19.57

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	600893	中航动力	1,467,815	66,095,709.45	4.97
2	600406	国电南瑞	2,336,276	38,969,083.68	2.93
3	601788	光大证券	1,572,910	36,082,555.40	2.71
4	002030	达安基因	749,920	30,881,705.60	2.32
5	002268	卫士通	398,000	22,371,580.00	1.68
6	300059	东方财富	428,000	22,268,840.00	1.68
7	600271	航天信息	186,209	13,306,495.14	1.00
8	002121	科陆电子	399,000	11,810,400.00	0.89
9	002439	启明星辰	363,800	11,641,600.00	0.88
10	600391	成发科技	100,000	5,186,000.00	0.39

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	122,945,000.00	9.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	155,057,000.00	11.67
	其中:政策性金融债	155,057,000.00	11.67
4	企业债券	1,010,874,220.60	76.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	165,661,000.00	12.46
7	可转债(可交换债)	6,198,140.20	0.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,460,735,360.80	109.90

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	85,711,728.00	6.45
2	101456077	14德泰MTN001	600,000	63,918,000.00	4.81
3	150420	15农发20	600,000	61,698,000.00	4.64
4	127278	15津地铁	600,000	61,440,000.00	4.62
5	1480152	14济城投债	500,000	55,410,000.00	4.17

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	208,992.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,172,254.83
5	应收申购款	7,527,599.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,908,847.03

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	110031	航信转债	1,402,272.00	0.11

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	600271	航天信息	13,306,495.14	1.00	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发聚鑫债券A	广发聚鑫债券C
本报告期期初基金份额总额	391,409,142.73	172,107,705.19
本报告期基金总申购份额	377,288,166.84	225,261,220.18
减:本报告期基金总赎回份额	44,482,414.45	114,989,397.80
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	724,214,895.12	282,379,527.57

§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鑫债券型证券投资基金募集的文件
2.《广发聚鑫债券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.《广发聚鑫债券型证券投资基金托管协议》
5.法律意见书
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.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
二〇一六年一月二十日

广发聚优灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十日

§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2016年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚优灵活配置混合
基金主代码	000167
交易代码	000167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月11日
报告期末基金份额总额	189,165,673.95份
投资目标	本基金力争在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下,获取长期、持续、稳定的合理回报。
投资策略	(一)资产配置策略:本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对灵活的适度配置。在大类资产配置过程中,注重平衡投资的收益和风险水平,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。 (二)股票投资策略:根据广发企业价值评估体系,通过研究,筛选出基本面良好的股票进入一级库。坚持价值投资理念,理性分析中国证券市场的特点和运行规律,选股方面坚持自下而上,在扎实深入的公司研究基础上,买入并长期持有投资价值高、成长性好、发展潜力大的上市公司的股票,将中国经济长期增长的潜力最大程度地转化为投资者的长期稳定收益。 (三)债券投资策略:将通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较,发现和确认市场失衡,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,为投资者获得稳定的收益。 (四)金融衍生品投资策略:本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,选择流动性好、交易活跃的期货合约,并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判,以及对股指期货合约的估值定价,与股票现货资产进行匹配,实现多头或空头的套期保值操作,由此获得股票组合产生的超额收益权证为本基金辅助性投资工具,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	沪深300指数×50%+中证全债指数×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。	
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	

§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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	21,079,472.09
2.本期利润	79,673,986.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.4117
4.期末基金资产净值	321,631,480.93
5.期末基金份额净值	1.700

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。

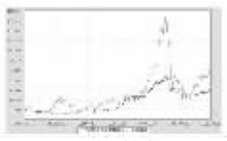
3.2 基金净值表现

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	31.17%	2.09%	9.62%	0.83%	21.55%	1.26%

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

广发聚优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
(2013年9月11日至2015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		
唐晓斌	本基金的基金经理	2014-12-24	-	7年	男,中国籍,金融学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2008年7月至2011年5月在华泰联合证券有限责任公司任研究员,2011年6月至2014年1月先后在研究发展部任行业研究员,研究小组组长及研究发展部总助,2014年2月至今在权益投资二部工作,曾任投资经理,2014年12月24日起任广发聚优灵活配置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、《广发聚优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。

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

四季度利率债中长端收益率持续下行,其中10年期国债收益率快速下行到2.80%,从上半年3.5%的中枢位置算已经下行70bp。10年期国开收益率也逼近3.10%。临近年末,长端收益率开始面临一定的回调压力,但短端收益率受益于货币基金等流动性需求而持续下探。

与此同时,伴随大宗商品进一步大幅下跌,实体企业风险大幅增加,信用溢价开始明显上行。特别是针对煤炭、钢铁、建材等产能过剩领域,此类行业债券信用利差持续走扩。而被市场认为是安全的品种,利差大幅度缩小。最受益的品种是城投债。机构一方面配置AAA短端可质押品种,另一方面追求中低评级高收益券种。AA评级4-7年期城投受到券商、券商资管等关注,资质较好的地级市城投已寻觅无踪,县级市、经开区和高新区等大部分成交区间已经下移至4.10%-4.90%附近。

我们维持了前期中低久期套息的策略,新增资金的配置延续了这个思路,在市场利差极低后,大幅度降低了组合的杠杆.目前组合杠杆部分大约10%-20%左右杠杆。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发聚优A类的净值增长率为31.17%,同期业绩比较基准收益率为9.62%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年"资产荒"仍将是推动A股持续向上的主因。同时,注册制的临近,也使得并购重组达到新的高潮。

目前,理财产品的年化收益在3.6%~4%,而银行难以找到相应收益率的资产进行匹配。所以,银行、保险等大型金融机构2016年面临着不得不进入资本市场的窘境。

由于我国实体经济尚未出现好转,所以资金进入实体的意愿不强。每年我国M2还以两位数的速度增长,中期来看,我国实际利率下降到零甚至负利率都存在可能性。由于大型金融机构低风险的特征,它们一旦进入股市,高分红、低波动的类债券股票有望获得青睐。

2016年蓝筹股、成长股都将面临机会。虽然大型金融机构更愿意配置蓝筹股,但当新增资金成为存量资金后,成长股由于符合未来我国转型方向,依然充满机会。

虽然新增资金有望2016年进入股市,有分析认为将达到5.5万亿元,但并不意味着市场一片坦途。(1)临近岁末银行资金回笼资金,压力加大,且2016年的春节较早,所以银行的新增资金可能并不急于入市;(2)美国宣布加息后,人民币汇率近期持续贬值,已经达到近6年来的最低点。同时,而且11月份我国外汇占款下降略超预期。后续人民币汇率走否坚挺,是否会对国内流动性产生冲击还需观察;(3)1月8日之后大小非即可以减持,积攒了半年之久的减持是否会放出天量仍需观察。

总体而言,2016年的机会大于风险。我仍将在新兴行业中寻找投资机会,如IP、云计算、无人驾驶、电竞、现代服务业等都是重点关注的领域。虽然这些新兴行业目前估值较高,但是它们代表着我国未来经济发展的方向,具有明显的稀缺性。只要仔细寻找,一定会找到合适标的,能够让我们长期持有并获取较大收益。

§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	304,190,499.69	91.25
	其中:股票	304,190,499.69	91.25
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	28,299,236.40	8.49
7	其他各项资产	882,192.99	0.26
8	合计	333,371,929.08	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	4,884,132.00	1.52
B	采矿业	10,833,630.00	3.37
C	制造业	183,399,103.31	57.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368.90	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	19,926,145.68	6.20
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	41,488,070.80	12.90
J	金融业	1,774.89	0.00
K	房地产业	24,420,007.70	7.59
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	15,094,983.41	4.69
S	综合	4,142,283.00	1.29
	合计	304,190,499.69	94.58

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	601777	力帆股份	1,403,600	24,338,424.00	7.57
2	300023	宝德股份	563,921	22,545,561.58	7.01
3	300028	金亚科技	1,252,067	19,957,947.98	6.21
4	002113	天润控股	416,900	16,550,930.00	5.15
5	000793	华闻传媒	1,004,100	15,091,623.00	4.69
6	002466	天齐锂业	103,200	14,525,400.00	4.52
7	300150	世纪瑞尔	976,606	14,160,787.00	4.40
8	600576	万家文化	516,500	14,043,635.00	4.37
9	300269	联建光电	455,833	13,647,640.02	4.24
10	000587	金叶珠宝	614,974	13,068,197.50	4.06

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
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
(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。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金投资股指期货以套期保值主要目的,在构建股票投资组合的同时,通过卖出股指期货对冲市场下行风险,降低系统风险损失,提高组合收益。本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目标。
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	304,617.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,079.06
5	应收申购款	569,495.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	882,192.99

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

项目	广发聚源债券A(LOF)	广发聚源债券C
本报告期期初基金份额总额	165,665,895.60	59,377,638.65
本报告期基金总申购份额	74,130,986.16	18,959,543.45
减:本报告期基金总赎回份额	132,588,087.69	14,880,362.29
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	107,208,794.07	63,456,819.81

§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.《广发聚源债券型证券投资基金(LOF)基金合同》
2.《广发聚源债券型证券投资基金(LOF)托管协议》
3.《广发聚源债券型证券投资基金(LOF)招募说明书》
4.《关于广发聚源定期开放债券型证券投资基金份额持有人大会决议生效公告》