广发安泰回报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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	广发安泰回报
基金主代码	001290
交易代码	001290
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月14日
报告期末基金份额总额	1,497,603,576.06份
投资目标	本基金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,充分挖掘市场潜在的投资机会,力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(一)大类资产配置本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上,判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势,分析不同政策对各类资产的市场影响,评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值,根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置,确定合适的资产配置比例,并适时进行调整。(二)债券投资策略1、利率预测及久期配置策略2、类属配置策略类属配置主要包括资产类别选择、各类资产的适当组合以及对资产组合的管理。3、信用债投资策略4、可转债投资策略5、中小企业私募债券投资策略6、资产支持证券投资策略(三)股票投资策略(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	中国民生银行股份有限公司

§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	23,411,038.94
2.本期利润	41,520,801.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233
4.期末基金资产净值	1,565,093,793.80
5.期末基金份额净值	1.045

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。

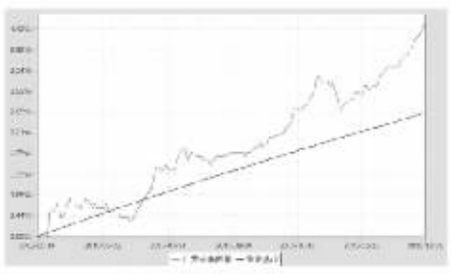
3.2 基金净值表现

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	2.35%	0.09%	0.97%	0.00%	1.38%	0.09%

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

广发安泰回报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
(2015年5月14日至2015年12月31日)



注:(1)本基金合同生效日期为2015年5月14日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

(2)本基金建仓期为基金合同生效后3个月,建仓期结束时各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		
代宇	本基金的基金经理;广发聚利债券基金的基金经理;广发聚利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	2015-05-14	-	10年	女,中国籍,金融学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2006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日起任广发聚利信用债券基金的基金经理,2013年6月5日至2015年7月23日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。

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、《广发安泰回报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,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。

本报告期内为主动型开放式基金。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本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4季度,股债双涨。

国内经济基本面总体表现不佳。9月、10月经济数据延续弱态势,11月经济数据虽略有好转,但市场普遍认为持续动力有待观察。房地产投资加速下滑,需求不足将促投资增速创面临走低压力。M2增速连续超预期,市场流动性虽充足,但企业信贷需求偏弱,融资总量增速继续下降。货币向实体经济的传导仍有障碍,未来货币政策或更倾向于疏通信用传导,稳增长仍依赖财政拉动。

债市四季度普涨,但是涨幅焦点在于长久期无风险利率债和类利率债,主要配置力量来自于银行理财等。行情启动在国庆之后,发端于配置盘新一轮的引导;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,助推中长端收益率再度大幅下探。全季主要的回调出现在10月底,幅度大概是30bp,主要诱因是交易盘止盈压力释放;同时,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涨负面情绪。10年期国债收益率最高回调超30bp至3.29%,10年期国开债收益率最高回调至3.66%。之后,随着配置盘再次进场买入国债,收益率趋稳回落。

整个四季度,利率债非常抢眼,以10年期国债为例,收益率两度突破3.00%关口,年底迫至2.80%附近。

可转债市场方面,股市小幅下跌带动转债企稳上涨,但是转债市场总量也还是萎缩。

截至12月31日,中债综合净价指数上涨1.58%。分品种看,中债国债总净价指数上涨2.07%;中证金融债净价指数上涨2.36%;中证企业债净价指数上涨0.73%。

本季度打新重启,但是收益优势不再,我们的操作以主动获取债市投资机会为主,积极调整仓位应对规模变化,债券投资保持中低久期。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发安泰回报混合净值增长率为2.36%,同期业绩比较基准收益率为0.97%。

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2016年第1季度,我们认为债券市场有望在波动中小涨。信用债分化会继续显著。

2016年第4季度,债市上涨的幅度超出了经济基本面可以解释的程度。我们认为一方面以银行理财为首的广义配置力量源源不断,造成了债市严重供不应求;另一方面,在利率债供给偏少的情况下,各个机构为释放下一季度的配置压力又不约而同提前入场布局,加剧了供求不平衡。展望2016年,我们认为配置力量占上风的局面在春节前很难有所缓解,债市短期有望维持供销两旺的局面。

中长期来看,债市可能会先别急涨行情,转而进入剧烈波动的局面。从政策面来看,在需求不振的前提下,货币政策走势有望继续保持一贯性。但是两难局面依旧存在,一方面,实体回报率低下,但是金融机构加杠杆进入资本市场的热情高涨,放松极有可能推升虚拟的金融市场泡沫,对实体经济没有助益,这使得央行在放松节奏上有所忌惮。另一方面,央行放任利率持续上升的可能性也很小,利率上升无助于汇率稳定,反而会导致资产价格下跌,加剧金融风险和汇率贬值。反观财政面,积极的财政政策带来的融资需求增加将打压债券价格。从全局来看,随着美国加息的路地和外储的持续流出,汇率的波动注定会成为资本市场的焦点,极大左右了市场走势,需要密切跟踪。

除了政策面风险和汇率风险,信用风险是2016年最应高度重视并盯防的风险。去年末的"山水事件"给全年热度不减的信用风险事件簿留下浓墨重彩的一笔。2016年,信用风险不断片会成为常态。在低信用利差水平下,信用债投资者必须在"驴踩雷"与"缺资产"的纠结状态下找到平衡点。

最后,国内债市收益率已经较低,这本身也是一种风险。

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。不过也要注意把握波段和节奏。否则收益极易受到市场波动的侵蚀。

股市的疲软使得机会更多。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。新的季度我们计划维持仓位,合理调控久期,梳理结构。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	27,873,922.46	1.45
	其中:股票	27,873,922.46	1.45
2	固定收益投资	1,851,471,650.00	96.35
	其中:债券	1,851,471,650.00	96.35
	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	8,500,676.05	0.44
7	其他各项资产	33,701,919.63	1.75
8	合计	1,921,548,168.14	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	22,562,517.47	1.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,356,000.00	0.09
E	建筑业	195,136.20	0.01
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	2,517,852.18	0.16
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	109,392.21	0.01
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	1,133,024.40	0.07
S	综合	-	-
	合计	27,873,922.46	1.78

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	600978	宜华木业	900,000	19,179,000.00	1.23
2	002361	神剑股份	130,000	2,113,800.00	0.14
3	600900	长江电力	100,000	1,356,000.00	0.09
4	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.07
5	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.06
6	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.06
7	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.03
8	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.02
9	002782	可立克	13,312	283,146.24	0.02
10	603778	乾景园林	7,140	195,136.20	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	353,686,000.00	22.60
	其中:政策性金融债	353,686,000.00	22.60
4	企业债券	350,754,500.00	22.41
5	企业短期融资券	281,010,000.00	17.95
6	中期票据	864,080,000.00	55.21
7	可转债(可交换债)	1,941,150.00	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,851,471,650.00	118.30

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	011599561	15中航技SCP006	1,000,000	100,380,000.00	6.41
2	011551002	15中船SCP002	1,000,000	100,310,000.00	6.41
3	101556060	15越秀融资MTN001	900,000	90,000,000.00	5.75
4	150218	15国开18	800,000	84,016,000.00	5.37
5	150413	15农发13	700,000	70,077,000.00	4.48

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	144,160.38
2	应收证券清算款	2,066,542.66
3	应收股利	-
4	应收利息	31,491,216.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,701,919.63

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	19,179,000.00	1.23	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	1,803,212,558.93
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	305,608,982.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,497,603,576.06

§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安泰回报混合型证券投资基金募集的文件

(二)《广发安泰回报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)《广发安泰回报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。

广发基金管理有限公司
二〇一六年一月二十日

广发安心回报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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	广发安心回报
基金主代码	001260
交易代码	001260
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月14日
报告期末基金份额总额	907,665,079.89份
投资目标	本基金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,充分挖掘市场潜在的投资机会,力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(一)大类资产配置 (二)债券投资策略 1、利率预测及久期配置策略 2、类属配置策略 3、信用债投资策略 4、可转债投资策略 5、中小企业私募债券投资策略 6、资产支持证券投资策略 (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。 本基金将主要遵循"自下而上"的分析框架,采用定性分析和定量分析相结合的方法精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票进行投资,以此构建股票组合。 (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	本基金业绩比较基准: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	中国民生银行股份有限公司

§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	7,025,430.77
2.本期利润	25,204,708.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0276
4.期末基金资产净值	944,006,370.16
5.期末基金份额净值	1.040

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。

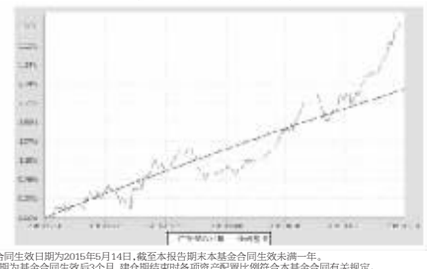
3.2 基金净值表现

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	2.77%	0.11%	0.97%	0.00%	1.80%	0.11%

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

广发安心回报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
(2015年5月14日至2015年12月31日)



注:(1)本基金合同生效日期为2015年5月14日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

(2)本基金建仓期为基金合同生效后3个月,建仓期结束时各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		
代宇	本基金的基金经理;广发聚利债券基金的基金经理;广发聚利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	2015-05-14	-	10年	女,中国籍,金融学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2006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日起任广发聚利信用债券基金的基金经理,2013年6月5日至2015年7月23日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。

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、《广发安心回报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,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。

本报告期内为主动型开放式基金。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本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4季度,股债双涨。

国内经济基本面总体表现不佳。9月、10月经济数据延续弱态势,11月经济数据虽略有好转,但市场普遍认为持续动力有待观察。房地产投资加速下滑,需求不足将促投资增速仍面临走低压力。M2增速连续超预期,市场流动性虽充足,但企业信贷需求偏弱,融资总量增速继续下降。货币向实体经济的传导仍有障碍,未来货币政策或更倾向于疏通信用传导,稳增长仍依赖财政拉动。

债市四季度普涨,但是涨幅焦点在于长久期无风险利率债和类利率债,主要配置力量来自于银行理财等。行情启动在国庆之后,发端于配置盘新一轮的引导;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,助推中长端收益率再度大幅下探。全季主要的回调出现在10月底,幅度大概是30bp,主要诱因是交易盘止盈压力释放;同时,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涨负面情绪。10年期国债收益率最高回调超30bp至3.29%,10年期国开债收益率最高回调至3.66%。之后,随着配置盘再次进场买入国债,收益率趋稳回落。

整个四季度,利率债非常抢眼,以10年期国债为例,收益率两度突破3.00%关口,年底迫至2.80%附近。

可转债市场方面,股市小幅下跌带动转债企稳上涨,但是转债市场总量也还是萎缩。

截至12月31日,中债综合净价指数上涨1.58%。分品种看,中债国债总净价指数上涨2.07%;中证金融债净价指数上涨2.36%;中证企业债净价指数上涨0.73%。

本季度打新重启,但是收益优势不再,我们的操作以主动获取债市投资机会为主,积极调整仓位应对规模变化,债券投资保持中低久期。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发安心回报混合净值增长率为2.77%,同期业绩比较基准收益率为0.97%。

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2016年第1季度,我们认为债券市场有望在波动中小涨。信用债分化会继续显著。

2015年第4季度,债市上涨的幅度超出了经济基本面可以解释的程度。我们认为一方面以银行理财为首的广义配置力量源源不断,造成了债市严重供不应求;另一方面,在利率债供给偏少的情况下,各个机构为释放下一季度的配置压力又不约而同提前入场布局,加剧了供求不平衡。展望2016年,我们认为配置力量占上风的局面在春节前很难有所缓解,债市短期有望维持供销两旺的局面。

中长期来看,债市可能会先别急涨行情,转而进入剧烈波动的局面。从政策面来看,在需求不振的前提下,货币政策走势有望继续保持一贯性。但是两难局面依旧存在,一方面,实体回报率低下,但是金融机构加杠杆进入资本市场的热情高涨,放松极有可能推升虚拟的金融市场泡沫,对实体经济没有助益,这使得央行在放松节奏上有所忌惮。另一方面,央行放任利率持续上升的可能性也很小,利率上升无助于汇率稳定,反而会导致资产价格下跌,加剧金融风险和汇率贬值。反观财政面,积极的财政政策带来的融资需求增加将打压债券价格。从全局来看,随着美国加息的路地和外储的持续流出,汇率的波动注定会成为资本市场的焦点,极大左右了市场走势,需要密切跟踪。

除了政策面风险和汇率风险,信用风险是2016年最应高度重视并盯防的风险。去年末的"山水事件"给全年热度不减的信用风险事件簿留下浓墨重彩的一笔。2016年,信用风险不断片会成为常态。在低信用利差水平下,信用债投资者必须在"驴踩雷"与"缺资产"的纠结状态下找到平衡点。

最后,国内债市收益率已经较低,这本身也是一种风险。

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。不过也要注意把握波段和节奏。否则收益极易受到市场波动的侵蚀。

股市的疲软使得机会更多。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。新的季度我们计划维持仓位,合理调控久期,梳理结构。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	30,518,551.11	2.69
	其中:股票	30,518,551.11	2.69
2	固定收益投资	1,082,406,071.64	95.33
	其中:债券	1,082,406,071.64	95.33
	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	4,486,077.51	0.40
7	其他各项资产	18,049,604.39	1.59
8	合计	1,135,460,304.65	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	26,317,859.92	2.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,356,000.00	0.14
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	1,380,998.98	0.15
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,204,000.00	0.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.01
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	150,300.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	30,518,551.11	3.23

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	600978	宜华木业	900,000	19,179,000.00	2.03
2	002361	神剑股份	130,000	2,113,800.00	0.22
3	002348	高乐股份	120,000	2,103,600.00	0.22
4	300267	尔康制药	59,946	2,014,185.60	0.21
5	600900	长江电力	100,000	1,356,000.00	0.14
6	600240	华业资本	80,000	1,204,000.00	0.13
7	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.10
8	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.05
9	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.03
10	002782	可立克	13,312	283,146.24	0.03

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	346,033,000.00	36.66
	其中:政策性金融债	346,033,000.00	36.66
4	企业债券	308,610,921.64	32.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	425,821,000.00	45.11
7	可转债(可交换债)	1,941,150.00	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,082,406,071.64	114.66

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	150218	15国开18	1,000,000	105,020,000.00	11.12
2	150213	15国开13	1,000,000	104,210,000.00	11.04
3	150210	15国开10	800,000	86,688,000.00	9.18
4	101552044	15华润万家MTN001	800,000	80,624,000.00	8.54