广发天天利货币市场基金

【2016】第一季度报告

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:二〇一六年四月二十二日

§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4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发天天利货币		
基金主代码	000475		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年1月27日		
报告期末基金份额总额	337,241,613.53份		
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上,力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,对基金资产组合进行积极管理。		
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为人民币活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。		
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		
下属三级基金的基金简称	广发天天利货币A	广发天天利货币B	广发天天利货币E
下属三级基金的交易代码	000475	000476	001134
报告期末下属三级基金的份额总额	255,350,580.92份	26,220,709.40份	55,670,323.21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(2016年1月1日-2016年3月31日)		
	广发天天利货币A	广发天天利货币B	广发天天利货币E
1.本期已实现收益	1,559,949.53	174,291.23	116,747.33
2.本期利润	1,559,949.53	174,291.23	116,747.33
3.期末基金资产净值	255,350,580.92	26,220,709.40	55,670,323.21

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、广发天天利货币A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6283%	0.0023%	0.0873%	0.0000%	0.5410%	0.0023%

2、广发天天利货币B:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6883%	0.0023%	0.0873%	0.0000%	0.6010%	0.0023%

3、广发天天利货币E:

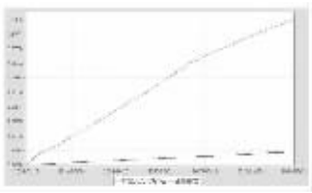
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6286%	0.0023%	0.0873%	0.0000%	0.5413%	0.0023%

注:本基金收益分配按日结转份额。

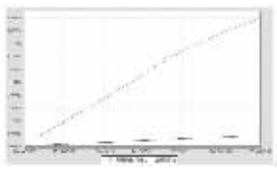
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发天天利货币市场基金
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年1月27日至2016年3月31日)

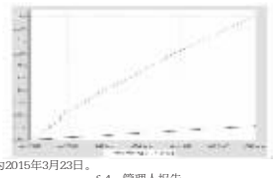
1、广发天天利货币A



2、广发天天利货币B



3、广发天天利货币E



注:本基金E类合同生效日为2015年3月23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		
任爽	本基金的基金经理;广发纯债债券基金的基金经理;广发理财7天债券基金的基金经理;广发天天红货币基金的基金经理;广发钱袋子货币市场基金的基金经理;广发活期宝货币基金的基金经理;广发聚泰混合基金的基金经理;广发稳鑫保本基金的基金经理	2014-01-27	-	8年	女,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,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,2016年3月21日起任广发稳鑫保本基金的基金经理。

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、《广发天天利货币市场基金基金合同》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

2016年1季度,银行间市场资金面相对平稳,央行通过公开市场及MLF等操作保持市场流动性平衡。年初,为平复外汇储备下降带来的资本外流担忧、以及资金面季节性收紧局面,央行除了在公开市场投放巨量外,还配以SLO、MLF和SLF等操作,投放量逾1万亿元。春节之后,央行再次发布公告称,决定延续前期增加公开市场操作频率的有关安排,即根据货币政策调控的需要,原则上每个工作日均可开展公开市场操作,二月底,央行决定下调存款准备金率,以保持金融体系流动性合理充裕;三月中旬,央行时隔一个月再度下调MLF询量利率(下调各期限利率25bp),而公开市场逆回购利率则始终维持不变。从央行一季度货币政策例会内容看,稳健货币政策的基调未变;同时,在数量型调控向价格型调控转变过程中,央行利率走廊的操作机制将进一步成型。

宏观数据来看,物价稳步抬升,主要是受寒潮天气和春节因素的双重影响,并且这一情形有可能延续至3月份。经济数据,1-2月份,消费零售数据增速放缓,工业增速回落,制造业投资与基建投资均在下滑,只有房地产投资数据一枝独秀:受房地产销售大幅攀升影响,1-2月房地产开发投资同比增长30%,增速比去年全年提高20%。金融数据,1月份,金融数据高于市场预期,贷款和社融单月增量都创了历史新高,M2增速也有所回升;2月新增信贷和社融规模数据均较上月出现大幅回落,除了央行政策指导影响之外,还有春节效应。

债券市场走势方面,一季度,受理财等资金配置需求影响,债市延续慢牛行情,收益率窄幅震荡,金融债与国债的利差重新拉大;中高评级信用债利差仍在缩窄,过剩行业信用债利差扩大。

报告期内操作思路仍以流动性为最重要考虑因素。虽然央行采取多种方式保持货币市场整体大致平稳,但在外汇占款流出的阶段性背景下,国内货币市场基础利率维稳需要央行资金投放的时点和量与市场需求高度契合。但是在一些阶段性时点若出现结构性摩擦,那么货币类基金仍会面临较大的赎回压力。本报告期内,本基金在关键的春节、季末三月底安排了较多的现金流到期,平时配置则采取了绝对收益为先的原则,总体做到在保证足够流动性的前提下,尽量提高组合收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发天天利A类净值增长率为0.6283%,广发天天利B类净值增长率为0.6883%,广发天天利E类净值增长率为0.6286%,同期业绩比较基准收益率为0.0873%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度央行继续采取稳健的货币政策,通过公开市场、MLF、降准等多种措施维持国内货币市场流动性合理充裕。但期间还是经历了两次短暂阶段性的高度紧张,分别在春节前和三月最后两天。在整体债市绝对收益率水平较低、广义基金普遍采用利用杠杆策略增厚收益的背景下,央行目前公开市场操作模式以及MPA框架下对于广义货币的调控方向将会对货币类基金流动性管理造成较大的挑战。在目前宏观经济、政策背景下,货币市场利率既以出现大幅下行,与此同时波动性将会继续加大。因此本基金在二季度要以流动性管理为第一要务,月度、季度都将安排较为充裕的现金流到期,并调整组合资产,以流动性较好资产为主。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	固定收益投资	208,983,876.28	54.18
	其中:债券	208,983,876.28	54.18
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	110,000,605.00	28.52
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	60,158,699.45	15.60
4	其他资产	6,547,211.27	1.70
5	合计	385,690,392.00	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	10.07	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	47,974,776.01	14.23
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	102
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	42

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	41.56	14.23
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	17.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	50.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	2.90	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		112.42	14.23

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	摊余成本(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	29,996,730.80	8.89
	其中:政策性金融债	29,996,730.80	8.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	39,991,988.12	11.86
6	中期票据	-	-
7	同业存单	138,995,157.36	41.22
8	其他	-	-
9	合计	208,983,876.28	61.97
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011574005	15陕煤化SCP005	200,000.00	19,998,027.35	5.93
2	150311	15进出11	200,000.00	19,994,122.17	5.93
3	011599540	15昆泰SCP003	200,000.00	19,993,960.77	5.93
4	111607031	16招行CD031	200,000.00	19,926,249.48	5.91
5	111610150	16兴业CD150	200,000.00	19,871,075.13	5.89
6	111691846	16广州农村商业银行CD030	200,000.00	19,869,029.93	5.89
7	150206	15国开06	100,000.00	10,002,608.63	2.97
8	111691533	16苏州银行CD031	100,000.00	9,943,616.71	2.95
9	111691608	16广州农村商业银行CD020	100,000.00	9,942,220.99	2.95
10	111691679	16广州银行CD020	100,000.00	9,941,312.49	2.95

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1340%
报告期内偏离度的最低值	0.0490%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0930%

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内摊销,每日计提收益。

5.8.2本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3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。

5.8.4其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,934,852.33
4	应收申购款	4,612,358.94
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,547,211.27

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发天天利货币A	广发天天利货币B	广发天天利货币E
本报告期期初基金份额总额	256,364,991.25	27,424,803.57	7,347,574.46
本报告期基金总申购份额	249,054,570.96	52,353,727.64	157,581,550.95
本报告期基金总赎回份额	250,068,981.29	53,557,821.81	109,258,802.20
报告期期末基金份额总额	255,350,580.92	26,220,709.40	55,670,323.21

§7 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、中国证监会核准广发天天利货币市场基金募集的文件

二、《广发天天利货币市场基金基金合同》

三、《广发天天利货币市场基金托管协议》

四、《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

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

八、中国证监会要求的其他文件

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
二〇一六年四月二十二日

广发稳健增长开放式证券投资基金

【2016】第一季度报告

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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发稳健增长混合	
基金主代码	270002	
交易代码	270002(前端)	270012(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年7月26日	
报告期末基金份额总额	1,710,211,192.19份	
投资目标	在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市场的成长,寻求基金资产的长期稳健增长。	
投资策略	1.资产配置策略 基于对宏观经济、政策及证券市场的现状和发展趋势的深入分析研究,以稳健投资的原则在股票、债券、现金之间进行资产配置。为降低投资风险,股票投资上限为65%,下限为30%。 2.股票投资策略 在股票投资上,运用优化成长投资方法投资于价格低于内在价值的股票。股票投资对象主要是大盘绩优企业和规模适中、管理良好、竞争优势明显、有望成长为行业领先企业的上市公司。 3.债券投资策略 在债券投资上,坚持稳健投资的原则,控制债券投资风险。具体包括利率预测策略、收益率曲线模拟、债券资产类别配置和债券分析。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%	
风险收益特征	适度风险基础上的基金资产稳健增长。	
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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-64,516,135.40
2.本期利润	-115,910,457.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0715
4.期末基金资产净值	3,211,034,811.57
5.期末基金份额净值	1.8776

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	-3.30%	1.11%	-8.50%	1.58%	5.20%	-0.47%

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

广发稳健增长开放式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2004年7月26日至2016年3月31日)

注:自2015年11月2日起,本基金的业绩比较基准由原"中信标普300指数收益率×65%+中信标普国债指数收益率×35%"变更为"沪深300指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%"。

§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		
李探	本基金的基金经理;广发大盘成长混合基金的经理经理;广发消费品精选混合基金的基金经理	2010-12-31	2016-03-29	16年	女,中国籍,经济学学士,持有中国证券投资基金业从业证书,2000年7月至2002年8月任职于广发证券股份有限公司,2002年8月至2007年6月先后任广发基金管理有限公司海通人员、投资管理部中央交易室主管,2007年6月13日至2010年12月30日任广发大盘成长混合基金的基金经理,2010年12月31日至2016年3月28日任广发稳健增长混合基金的基金经理,2012年10月23日至2014年3月21日任广发聚祥保本混合基金的基金经理,2016年2月23日起任广发大盘成长混合和广发消费品精选混合基金的基金经理。
傅友兴	本基金的基金经理;广发稳安保本混合基金的基金经理	2014-12-08	-	14年	男,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2002年2月至2006年3月先后任天同基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投委会秘书,2006年4月至2013年2月先后任广发基金管理有限公司研究员、基金经理助理、研究发展部副总经理、研究发展部总经理,2013年2月5日至2016年2月22日任广发聚丰混合基金的基金经理,2014年12月8日起任广发稳健增长混合基金的基金经理,2016年2月4日起任广发稳安保本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、《广发稳健增长开放式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。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

报告期内,本基金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

报告期内货币政策维持稳健宽松,但流动性相对2015年有所收紧,平均每个月出现一次小幅收紧,3月底由于季末银行MPA考核,非银机构间出现融资金紧张,资金利率上行。隔夜利率在2-2.25%区间,7天利率在2.3-2.8%区间内波动,中枢分别在2%和2.4%附近。年初以来收益率整体下行,春节后和三月下旬以来收益率反弹,AAA短期融资券收益率从年初2.9以上最低降到3月中2.65%,后3月未反弹至2.8%。短端收益率向下继续压缩的动能不足。

报告期内我们继续增配收益率相对较高的债券类资产,把握季末时点做高收益的存款,提高组合收益率。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发稳健增长开放式证券投资基金A类净值增长率为0.7371%,广发稳健增长开放式证券投资基金B类净值增长率为0.7871%,同期业绩比较基准收益率为0.0873%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

摩根斯坦利前全球首席策略师巴顿?比格斯在著作《癫狂与恐慌》中提到,"一般而言,当经济处于通缩时期,应当持有债券和商业票据。当经济处于物价稳定或温和通胀期,应当持有股票。当物价快速上涨时,持有地产、贵金属和股票。"

当前我们面临的基本面并非简单的通缩,情况似乎复杂一些。一方面,工业生产者出厂价格指数PPI连续48个月为负,昭示着持续的通缩压力;另一方面,猪价上涨近2011年高点、一线地产价格飙升、五粮液上调出厂价等这些与PPI走势矛盾的现象表明,信用的持续扩张已给存在供需瓶颈的行业带来涨价压力。所以,A股面临实体"缩"和信用"胀"这两种力量的对抗。当某一方面力量占据上风时,A股会呈现阶段的趋势走势,体现出高波动性。与此同时,从估值看,经历去年高点以来的调整,A股目前估值在过去10年的历史中处于中游水平;因此,要获取稳定的收益仍存在一定的难度。下阶段,本基金将主要投资于受益"胀"的子行业以及内生增长强劲的公司,力争为持有人谋求基金净值的稳健增长。

§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	1,638,042,544.74	47.31
	其中:股票	1,638,042,544.74	47.31
2	固定收益投资	1,352,830,000.00	39.07
	其中:债券	1,352,830,000.00	39.07
	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	176,107,784.37	5.09
7	其他各项资产	295,684,152.29	8.54
8	合计	3,462,664,481.40	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	103,785,450.15	3.23
B	采矿业	346,457,238.88	10.79
C	制造业	731,705,934.45	22.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,946,234.48	0.31
F	批发和零售业	60,543,394.56	1.89
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	103,888,841.55	3.24
J	金融业	64,919,878.14	2.02
K	房地产业	56,228,622.50	1.75
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	39,872,000.00	1.24
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	120,694,950.03	3.76
S	综合	-	-
	合计	1,638,042,544.74	51.01

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	600867	通化东宝	4,200,000	101,472,000.00	3.16
2	600489	中金黄金	8,899,929	95,407,238.88	2.97
3	600547	山东黄金	3,500,000	92,015,000.00	2.87
4	600066	宇通客车	3,899,905	75,580,158.90	2.35
5	600987	航民股份	5,000,000	71,950,000.00	2.24
6	600398	海澜之家	6,000,000	69,060,000.00	2.15
7	300498	温氏股份	1,205,307	62,013,045.15	1.93
8	600511	国药股份	2,199,978	60,543,394.56	1.89
9	603898	好莱客	1,900,000	58,881,000.00	1.83
10	002155	湖南黄金	6,500,000	58,175,000.00	1.81

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	1,352,161,000.00	42.11
	其中:政策性金融债	1,352,161,000.00	42.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	669,000.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,352,830,000.00	42.13

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	150211	15国开11	1,700,000	170,136,000.00	5.30
2	150411	15农发11	1,700,000	170,102,000.00	5.30
3	150413	15农发13	1,700,000	170,051,000.00	5.30
4	140202	14国开02	1,500,000	161,565,000.00	5.03
5	150206	15国开06	1,500,000	150,045,000.00	4.67

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不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	1,785,289.66
2	应收证券清算款	260,085,224.48
3	应收股利	-
4	应收利息	31,883,074.00
5	应收申购款	1,930,564.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9