广发稳健增长开放式证券投资基金

2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

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：二〇一六年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	2,961,720,725.93 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 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-52,938,652.51
2.本期利润	87,658,137.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0338
4.期末基金资产净值	3,200,643,221.70
5.期末基金份额净值	1.0807

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	2.99%	0.75%	-1.17%	0.66%	4.16%	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 6 月 30 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		
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

二季度，A 股市场呈现箱体震荡行情：沪深 300 指数跌 2.0%，中证 500 跌 0.5%，创业板指跌 0.5%。分行业看，二季度食品饮料、电子、家电等行业涨幅靠前，餐饮旅游、传媒、交运等行业跌幅最大。尽管股票指数在二季度波动不大，但一方面，3D 玻璃、物联网、半导体等各类主题频现，市场风险偏好在逐步提高；另一方面，少部分优质公司的股票不断走出新高，市场开启分化行情。

本基金在二季度主要增加了黄金矿业股票的配置比例；其余行业的持仓以自

下而上精选的细分龙头企业为主。二季度，金矿股票以及部分优质公司股票的上涨对组合实现正收益有较大贡献。

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2.99%，同期业绩比较基准收益率为-1.17%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

就 A 股目前所处的估值水平看，2016 年 6 月底，沪深 300、中证 500、中小板综、创业板综的静态市盈率分别为 12.0、48.6、54.8 和 75.3 倍。其中，沪深 300 指数的 PE、PB 估值与 2005 年 6 月、2008 年 11 月、2012 年 12 月三次历史低点基本接近，而这主要是由于银行、煤炭、钢铁等传统行业的股票价格低于净资产；而中证 500、中小板、创业板等的估值则要比历史的低点要高一倍左右。所以，A 股尽管经历了从 2015 年 6 月至今一年多的调整，估值回归之路仍未结束。

在去杠杆真正发生以前，预计经济仍将呈现实体通缩与信用膨胀的共存局面。在此环境下，A 股走势可能呈现类似于 2002-2005 年的演化格局，即 A 股整体通过时间完成估值的消化，而每年都有少部分的优质公司提前股价见底，开启上涨之路。本基金将重点投资于内生增长强劲、估值与盈利成长匹配的优秀公司，力争为持有人谋求基金净值的稳健增长。

此外，在上世纪 70 年代滞涨时期，贵金属是表现最好的资产。当前，日本、欧洲负利率的相继出现，说明全球央行依靠量化宽松刺激经济增长的道路开始陷入困局；在此背景下，黄金以及黄金矿业股票应有较好的表现机会。

§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	1,660,159,599.85	51.68
	其中：股票	1,660,159,599.85	51.68
2	固定收益投资	1,219,846,000.00	37.97
	其中：债券	1,219,846,000.00	37.97

	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	313,700,148.77	9.76
7	其他各项资产	18,792,574.61	0.58
8	合计	3,212,498,323.23	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	150,120,000.00	4.69
B	采矿业	799,793,894.47	24.99
C	制造业	526,509,880.64	16.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	775,274.28	0.02
F	批发和零售业	60,323,396.76	1.88
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	9,306.30	0.00
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	44,975,126.10	1.41
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	77,652,721.30	2.43
S	综合	-	-
	合计	1,660,159,599.85	51.87

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	600489	中金黄金	20,088,279	225,792,255.96	7.05
2	601899	紫金矿业	64,460,000	217,230,200.00	6.79
3	600547	山东黄金	4,810,589	187,180,017.99	5.85
4	600867	通化东宝	7,668,296	158,657,044.24	4.96
5	002155	湖南黄金	8,999,956	118,529,420.52	3.70
6	300498	温氏股份	2,500,000	90,550,000.00	2.83
7	600987	航民股份	5,599,992	67,871,903.04	2.12
8	002572	索菲亚	1,208,078	67,676,529.56	2.11
9	600066	宇通客车	3,200,000	63,360,000.00	1.98
10	600511	国药股份	2,199,978	60,323,396.76	1.88

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	1,219,846,000.00	38.11
	其中：政策性金融债	1,219,846,000.00	38.11
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）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,219,846,000.00	38.11

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	160401	16 农发 01	3,600,000	359,928,000.00	11.25
2	140202	14 国开 02	1,500,000	160,335,000.00	5.01
3	160204	16 国开 04	1,500,000	149,820,000.00	4.68
4	160209	16 国开 09	1,500,000	149,745,000.00	4.68
5	150416	15 农发 16	1,300,000	130,000,000.00	4.06

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	1,306,925.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,704,103.86
5	应收申购款	781,545.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,792,574.61

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	600511	国药股份	60,323,396.76	1.88	重大事项停牌

§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	1,710,211,192.19
本报告期基金总申购份额	1,393,272,609.42
减：本报告期基金总赎回份额	141,763,075.68

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,961,720,725.93

§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稳健增长开放式证券投资基金募集的文件；

2.《广发稳健增长开放式证券投资基金基金合同》；

3.《广发稳健增长开放式证券投资基金托管协议》；

4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

5.《广发稳健增长开放式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。

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

二〇一六年七月二十日