

广发聚泰混合型证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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 | 240,921,098.81 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 |

| | | |
|-------------|--|----------|
| | <p>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。</p> <p>（二）债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>（三）股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法，在拟配置的行业内通过定量与定性相结合的分析方法选筛选个股。</p> <p>（四）金融衍生品投资策略</p> <p>1、股指期货投资策略</p> <p>2、权证投资策略</p> <p>3、国债期货投资策略</p> | |
| 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 | 001355 | 001356 |

| | | |
|-----------------|-----------------|------------------|
| 码 | | |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 11,621,810.21 份 | 229,299,288.60 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 4 月 1 日-2016 年 6 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 | -175,825.67 | -7,880,559.57 |
| 2.本期利润 | -174,523.85 | -11,501,052.67 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0136 | -0.0176 |
| 4.期末基金资产净值 | 13,598,789.77 | 229,883,445.44 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.170 | 1.003 |

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 | -1.02% | 0.13% | 0.95% | 0.00% | -1.97% | 0.13% |

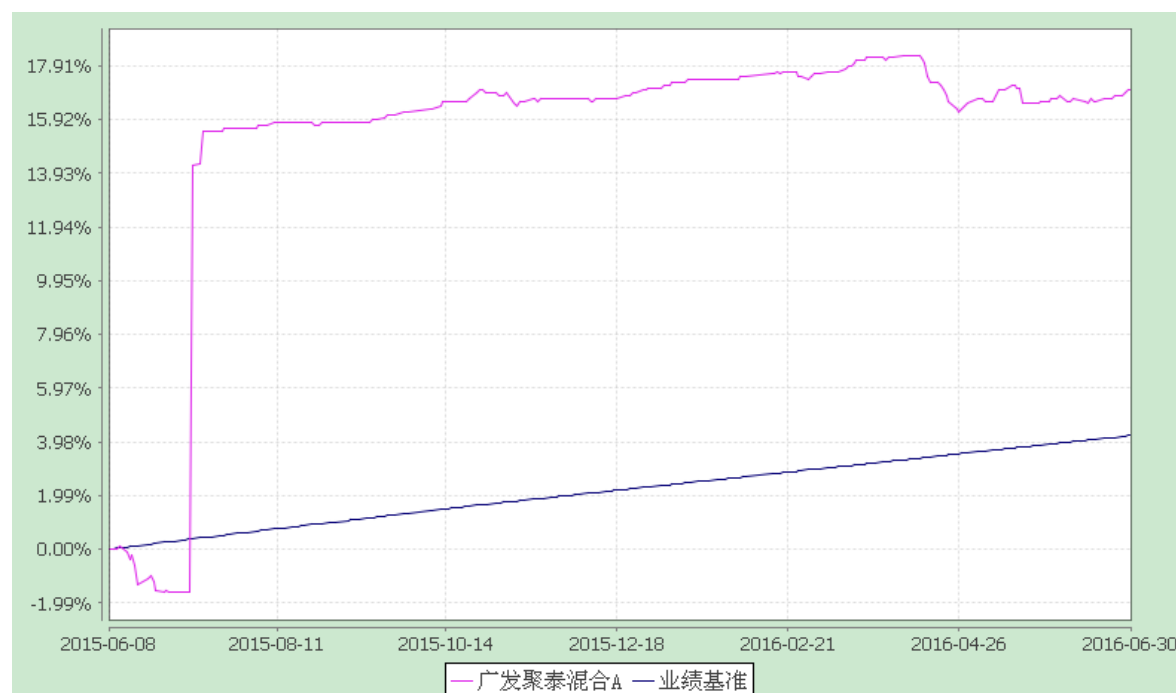
2、广发聚泰混合 C:

| 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 | -0.89% | 0.13% | 0.95% | 0.00% | -1.84% | 0.13% |

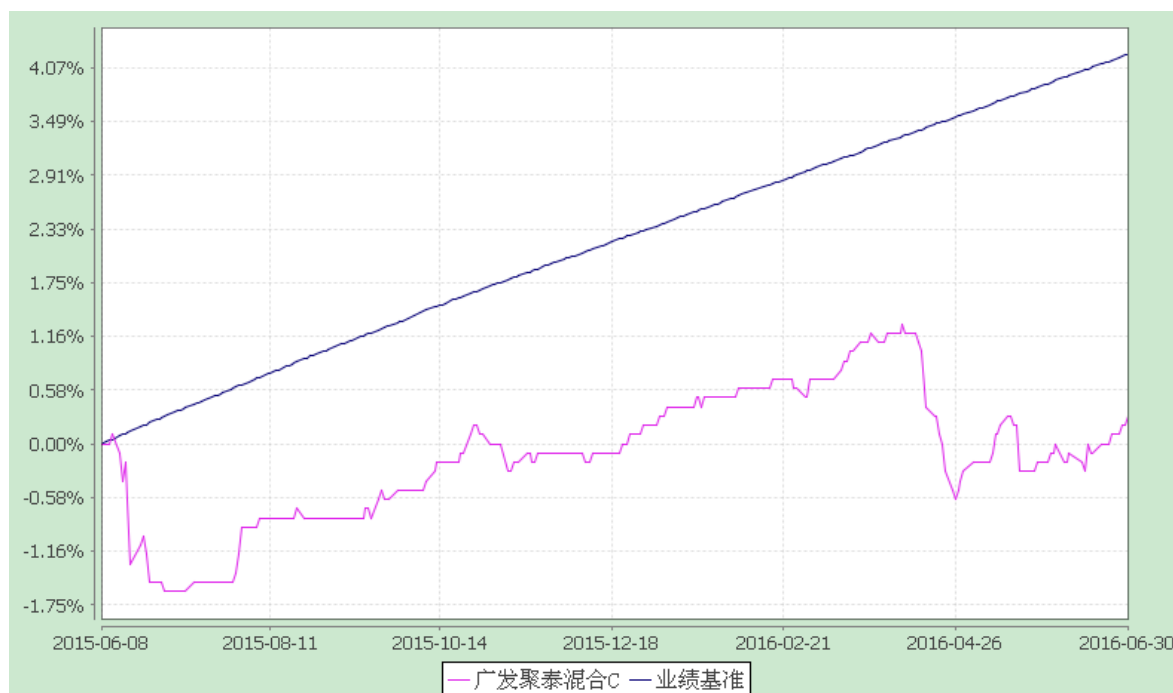
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2016 年 6 月 30 日)

1. 广发聚泰混合 A:



2. 广发聚泰混合 C:



注：本基金建仓期为基金合同生效后 3 个月，建仓期结束时各项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 | | |
| 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 | 2015-06-08 | - | 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；广 发天 天红 货币 基金 的基 金经 理；广 发天 天利 货币 市场 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 发稳 鑫保 本基 金的 基金 经理 | | | | 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，央行货币政策维稳态度明显。市场经历了三月底 MPA 首次考核后谨

慎情绪加剧，但二季度资金面在央行 MLF 和逆回购操作之下基本平稳，六月底货币市场也并未出现大幅波动。中期来看，央行操控能力已经稳住了市场机构信心，预计货币市场利率将保持平稳。债券市场在二季度经历了巨幅震荡。4 月后，受营改增、信用违约事件频发影响，市场出现调整，特别是基金遭遇赎回，造成利率债和信用债齐跌；直到 5 月营改增补丁出台，城投提前偿还取消、铁物资风波得到后续处理，债市恐慌情绪才有所缓解，利率债收益率也较此前小幅下行。6 月初，10 年国开债利率在 3.30-3.40% 左右震荡，10 年国债利率也回到 3.00% 以上；中下旬，市场虽然对 MPA 考核仍存警惕，但受到美联储加息节奏放缓、英国脱欧事件影响，避险情绪大幅提升，债券市场情绪回暖，收益率出现大幅下行。

报告期内本基金规模波动较大。四月份债市调整开始，本基金面临较大的赎回，因此持仓也根据规模情况进行了较大调整。鉴于目前债市收益率下行空间有限、同时仍面临较大波动性，因此本基金主要采取灵活机动的策略，争取通过波段性操作的机会，增厚组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发聚泰 A 净值增长率为-1.02%，广发聚泰 C 净值增长率为-0.89%；同期业绩比较基准收益率为 0.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度，央行货币政策维稳态度明显。市场经历了三月底 MPA 首次考核后谨慎情绪加剧，但二季度资金面在央行 MLF 和逆回购操作之下基本平稳，六月底货币市场也并未出现大幅波动。展望三季度，预计央行操控能力可以继续稳定市场信心，货币市场利率将保持平稳。但在目前宏观环境下，央行继续进一步放松仍有阻力。下半年来看，包括过剩产能行业在内的信用债到期量较多，但市场机构信用风险偏好已经有所降低，是否会引发新一轮的债务滚动问题仍需观察。

本基金在三季度将采取灵活机动的策略，争取把握阶段性的机会，增厚组合收益。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 | 3,883,078.61 | 1.59 |
| | 其中：股票 | 3,883,078.61 | 1.59 |
| 2 | 固定收益投资 | 232,378,000.00 | 95.00 |
| | 其中：债券 | 232,378,000.00 | 95.00 |
| | 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 | 6,174,274.78 | 2.52 |
| 7 | 其他各项资产 | 2,185,347.71 | 0.89 |
| 8 | 合计 | 244,620,701.10 | 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 | 1,302,590.15 | 0.53 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 359,677.56 | 0.15 |
| 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 | 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 | 20,126.10 | 0.01 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 2,191,378.50 | 0.90 |
| 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 | 3,883,078.61 | 1.59 |

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 | 002672 | 东江环保 | 126,450 | 2,191,378.50 | 0.90 |
| 2 | 002465 | 海格通信 | 69,000 | 858,360.00 | 0.35 |
| 3 | 601611 | 中国核建 | 17,193 | 359,677.56 | 0.15 |
| 4 | 601127 | 小康股份 | 8,662 | 206,761.94 | 0.08 |
| 5 | 300515 | 三德科技 | 1,355 | 63,508.85 | 0.03 |
| 6 | 601966 | 玲珑轮胎 | 3,747 | 48,636.06 | 0.02 |
| 7 | 002799 | 环球印务 | 1,080 | 47,131.20 | 0.02 |
| 8 | 603958 | 哈森股份 | 2,372 | 34,394.00 | 0.01 |
| 9 | 002802 | 洪汇新材 | 1,629 | 24,565.32 | 0.01 |
| 10 | 603909 | 合诚股份 | 1,095 | 20,126.10 | 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 | 20,004,000.00 | 8.22 |

| | | | |
|----|-----------|----------------|-------|
| | 其中：政策性金融债 | 20,004,000.00 | 8.22 |
| 4 | 企业债券 | 21,122,000.00 | 8.67 |
| 5 | 企业短期融资券 | 119,980,000.00 | 49.28 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 2,025,000.00 | 0.83 |
| 8 | 同业存单 | 69,247,000.00 | 28.44 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 232,378,000.00 | 95.44 |

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 | 111617098 | 16 光大 CD098 | 300,000 | 29,547,000.00 | 12.14 |
| 2 | 150419 | 15 农发 19 | 200,000 | 20,004,000.00 | 8.22 |
| 2 | 041672001 | 16 鲁高速 CP001 | 200,000 | 20,004,000.00 | 8.22 |
| 3 | 011699783 | 16 大唐发电 SCP004 | 200,000 | 20,000,000.00 | 8.21 |
| 4 | 011699897 | 16 中电投 SCP007 | 200,000 | 19,998,000.00 | 8.21 |
| 5 | 011699815 | 16 国电集 SCP004 | 200,000 | 19,996,000.00 | 8.21 |

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 | 458,587.35 |
| 2 | 应收证券清算款 | 412,690.40 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,314,069.96 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,185,347.71 |

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 | 002672 | 东江环保 | 2,191,378.50 | 0.90 | 重大事项 停牌 |
| 2 | 002465 | 海格通信 | 858,360.00 | 0.35 | 重大事项 停牌 |
| 3 | 601611 | 中国核建 | 359,677.56 | 0.15 | 重大事项 |

| | | | | | |
|---|--------|------|-----------|------|--------|
| | | | | | 停牌 |
| 4 | 601966 | 玲珑轮胎 | 48,636.06 | 0.02 | 新股流通受限 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 广发聚泰混合A | 广发聚泰混合C |
|---------------|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 14,315,949.73 | 1,197,561,248.64 |
| 本报告期基金总申购份额 | - | - |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 2,694,139.52 | 968,261,960.04 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 11,621,810.21 | 229,299,288.60 |

§ 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聚泰混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发聚泰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）《广发聚泰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

二〇一六年七月二十日