

广发稳鑫保本混合型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 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：二〇一六年十月二十四日

§ 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 10 月 20 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发稳鑫保本
基金主代码	002446
交易代码	002446
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	2,844,445,035.39 份
投资目标	本基金运用投资组合保险策略，在严格控制投资风险、保证保本周期到期时本金安全的基础上，实现基金资产的稳健增值。
投资策略	1、保本策略 本基金的保本策略为固定比例组合保险策略（CPPI），该策略的基本原理是将基金资产按一

定比例划分为安全资产和风险资产，其中安全资产遵循保本要求将投资于各类债券及银行存款，以保证投资本金的安全性，进而起到到期保本的效果；而除安全资产外的风险资产主要投资于股票、权证、股指期货等权益类工具，以提升基金投资者的收益。

2、资产配置策略

本基金资产配置策略分为两个层次：一层为对风险资产和安全资产的配置,该层次以固定比例组合保险策略为依据，即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过安全资产部分所产生的收益；另一层为对风险资产部分的配置策略，依据稳健投资、风险第一的原则，以低风险性、在保本周期内具备中期上涨潜力为主要标准，构建风险资产组合。

3、债券投资策略

(1) 非含权债券的投资策略:根据投资策略分为两个层次。 第一，按照剩余存续期与本基金剩余保本周期相匹配的原则，采取买入并持有的长期投资策略，以回避利率风险及再投资风险，实现基金资产保本目标。 第二，在期限与基金剩余保本周期匹配的前提下，根据久期、凸性、信用评级、到期收益率及流动性等因素，选择相对投资价值更高的债券。

(2) 可转换债券投资策略 :本基金一方面将对发债主体的信用基本面进行深入挖掘以明确该可转换债券的债权保护，防范信用风险，另一方面，还会进一步分析公司的盈利和成长能力以确定可转换债券（可交换债券）中长期的上涨空间。

	<p>4、股票投资策略</p> <p>本基金注重对股市趋势和公司基本面的研究，在股票投资限额之下，发挥时机选择和个股精选的能力，控制股票市场下跌风险，分享股票市场成长收益。</p> <p>5、金融衍生品投资策略</p>
业绩比较基准	3 年期银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§ 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 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	13,981,514.38
2.本期利润	16,460,644.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0057
4.期末基金资产净值	2,874,293,494.27
5.期末基金份额净值	1.010

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。

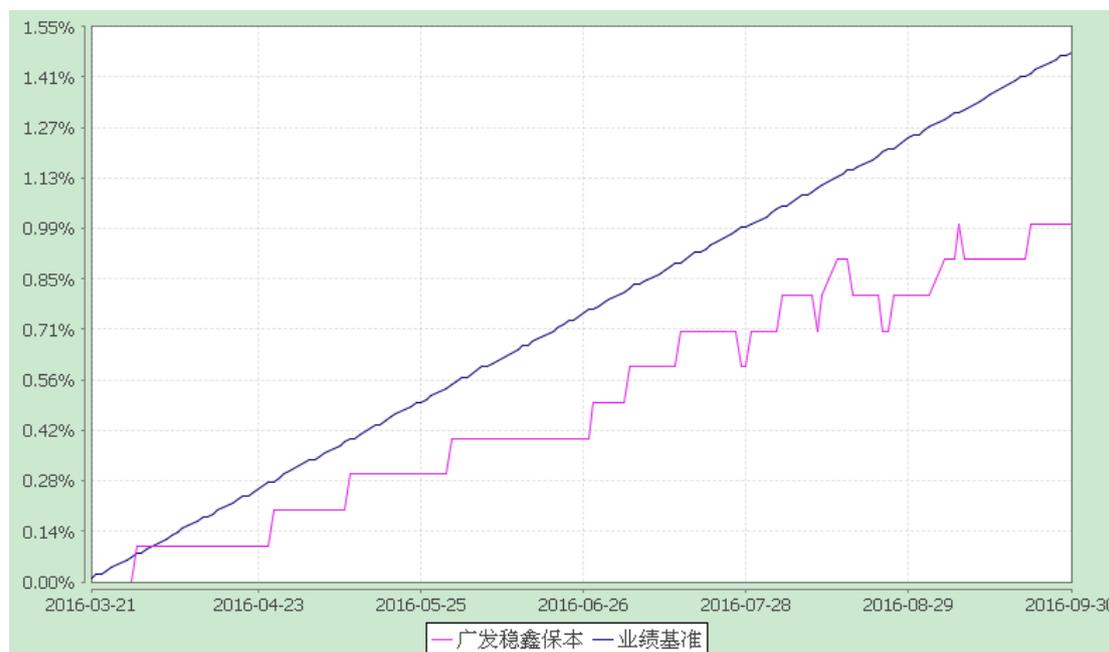
3.2 基金净值表现

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	0.50%	0.05%	0.70%	0.00%	-0.20%	0.05%

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

广发稳鑫保本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
 (2016 年 3 月 21 日至 2016 年 9 月 30 日)



注：（1）本基金合同生效日期为 2016 年 3 月 21 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 6 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		
李巍	本基金的基金经理；广发制造业精选混合基金的基金经理；广发策略优选混合基金的基金经理；广发主题领先混合基金的基金经理；广发新兴产业精选混合基金的基金经理；	2016-03-21	-	11 年	男，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2005 年 7 月至 2010 年 6 月任职于广发证券股份有限公司，2010 年 7 月起在广发基金管理有限公司权益投资一部工作，2011 年 9 月 20 日起任广发制造业精选混合基金的基金经理，2013 年 9 月 9 日至 2015 年 2 月 16 日任广发核心精选混合基金的基金经理，2014 年 3 月 17 日起任广发策略优选混合基金的基金经理，2014 年 7 月 31 日起任广发主题领先混合基金的基金经理，2015 年 1 月 14 日至 2016 年 5 月 29 日任权益投资一部副总经理，2016 年 1 月 29 日起任广发新兴产业精选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，2016 年 5 月 30 日起任权益投资一部总经理。

	权益投资一部总经理				
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；广发天天利货币基金的基金经理；广发钱袋子货币市场基金的	2016-03-21	-	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。

	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				
--	---	--	--	--	--

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、《广发稳鑫保本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

三季度央行仍执行稳健的货币政策,但货币市场波动性显著大于二季度。8月5日,央行发布《2016年第二季度中国货币政策执行报告》,指出降准可能强化人民币贬值预期,引起外汇储备下降,导致外储下降和被动释放流动性的恶性循环,表示将继续实施稳健货币政策,删除了“综合运用数量、价格等多种货币政策工具”的表述。随后,央行重启14天和28天逆回购操作,一定程度上提升了金融机构杠杆成本。整体来看,三季度货币市场收益水平随着非银机构可融入资金难易程度呈现了较大波动性。

7月初,资金面重归宽松,但市场在交易盘获利回吐压力以及6月CPI超预期等因素影响下,收益率一度呈现窄幅震荡走势;下半月,6月各项经济金融数据最终落地,市场普遍将数据出炉理解为短期利空出尽,在配置压力下做多情绪反而得到释放。此轮下行小周期一直持续至8月中旬,期间虽然面临资金面紧平衡、美国7月非农人口数据较好以及央行二季度货币政策执行报告中关于“频繁降息会加大本币贬值压力”表述的挑战,但在配置压力下,市场做多

情绪在 7 月经济、金融数据出炉后达到顶峰。8 月中旬开始，市场缺乏新的利多因素刺激，且高频数据显示 8 月经济基本面有所好转，叠加央行重启 14 天和 28 天逆回购操作提升金融机构加杠杆成本，利率债收益率转入回调上行通道。9 月中旬，8 月各项数据陆续公布，数据显示经济虽然改善但并未超预期，央行拉长资金投放期限影响也在逐步弱化，收益率重新小幅下探。

概括而言，导致 2016 年三季度债市变化的重要原因是：1) 信用债市场情绪稳定，没有出现 4 月信用风险向流动性风险蔓延的情况；2) 配置压力下一二级市场持续火爆，引导二级市场收益率下行；3) 经济基本面预期差；4) 央行通过逆回购、MLF 等工具投放流动性，同时拉长投放期限，提升机构融资成本。

报告期内本基金仍采取短久期的策略，主要考量因素仍是中期来看央行若不打开利率走廊下限，收益率整体下行空间仍有限。目前 1 年期和 10 年期整体曲线趋于平坦化，等待的机会成本并不高。四季度全球仍面临较多的变数，本组合将继续等待冲击调整带来的机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发稳鑫保本净值增长率为 0.5%，同期业绩比较基准收益率为 0.7%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度央行仍执行稳健的货币政策，但二季度货币政策执行报告删除了“综合运用数量、价格等多种货币政策工具”的表述。随后央行重启 14 天和 28 天逆回购操作，并试图通过各种方式引导货币市场融资期限结构。整体来看三季度货币市场虽然中枢平稳，但波动性加大。在目前美联储加息在即以及量宽边际收紧的全球宏观背景下，预计四季度央行仍将维持目前以公开市场为主的操作模式，那么资金在机构间摩擦成本仍将继续抬升，整个货币市场或许仍会面临较大波动性。

另外金融监管去杠杆带来的政策风险在四季度或许也会加剧。因此从策略角度看，四季度债市仍以防风险为主，区间波段交易为辅。

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	77,875,068.99	2.70
	其中：股票	77,875,068.99	2.70
2	固定收益投资	2,494,638,678.00	86.57
	其中：债券	2,494,638,678.00	86.57
	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	250,001,255.00	8.68
	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	34,352,416.63	1.19
7	其他各项资产	24,739,874.70	0.86
8	合计	2,881,607,293.32	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	42,613,329.67	1.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,510.48	0.00
F	批发和零售业	8,589,650.63	0.30

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	4,197,510.71	0.15
J	金融业	13,171,957.50	0.46
K	房地产业	9,278,110.00	0.32
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	77,875,068.99	2.71

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	000951	中国重汽	642,680	8,682,606.80	0.30
2	601998	中信银行	1,426,125	8,528,227.50	0.30
3	300221	银禧科技	229,891	6,480,627.29	0.23
4	000521	美菱电器	932,900	6,185,127.00	0.22
5	002271	东方雨虹	200,200	5,139,134.00	0.18
6	600376	首开股份	380,800	4,786,656.00	0.17
7	600409	三友化工	541,776	4,767,628.80	0.17
8	000625	长安汽车	296,900	4,711,803.00	0.16
9	600693	东百集团	524,800	4,670,720.00	0.16
10	601169	北京银行	510,300	4,643,730.00	0.16

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	282,514,000.00	9.83
	其中：政策性金融债	282,514,000.00	9.83
4	企业债券	142,711,000.00	4.97
5	企业短期融资券	791,623,000.00	27.54
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,245,678.00	0.04
8	同业存单	1,276,545,000.00	44.41
9	其他	-	-
10	合计	2,494,638,678.00	86.79

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	111610333	16 兴业 CD333	3,000,000	295,590,000.00	10.28
2	111617098	16 光大 CD098	3,000,000	295,530,000.00	10.28
3	111608159	16 中信 CD159	2,000,000	197,020,000.00	6.85
4	111609365	16 浦发 CD365	2,000,000	194,200,000.00	6.76
5	011699713	16 中电投 SCP003	1,900,000	190,456,000.00	6.63

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本产品在公司授权限额范围内，根据相关的决策结果，执行套期保值操作。当市场震荡，或者认为市场会下跌，采取空头套保策略，建立国债期货空头头寸，为所持债券现货头寸进行套期保值；当市场震荡结束，未来走势向上时，为快速建仓迅速把握市场时机，可选取多头套保策略，建立国债期货多头头寸。在债市向下调整预期较强时，需锁定现券组合收益，触发空头套保建仓条件；在债市反弹趋势预期较强时，需加大杠杆提高组合收益，触发多头套保建仓条件。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险指标说 明
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-12,900.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					5,050.00

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	83,198.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,656,636.59
5	应收申购款	39.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	24,739,874.70

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

本报告期期初基金份额总额	2,936,152,386.40
本报告期基金总申购份额	3,460,885.66
减：本报告期基金总赎回份额	95,168,236.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,844,445,035.39

§ 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稳鑫保本混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发稳鑫保本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）《广发稳鑫保本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
二〇一六年十月二十四日