

# 广发稳裕保本混合型证券投资基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月二十一日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发稳裕保本
基金主代码	002622
交易代码	002622
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	4,937,410,514.03 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	本基金在投资组合管理过程中采取主动投资方法，通过数量化方法严格控制风险，以保障基金资产本金的安全，并通过有效的资产配置策略，获得

	基金资产的稳健增值。
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，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于股票基金和一般混合基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
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 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	24,040,137.25
2.本期利润	18,740,218.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	4,975,535,894.70
5.期末基金份额净值	1.008

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

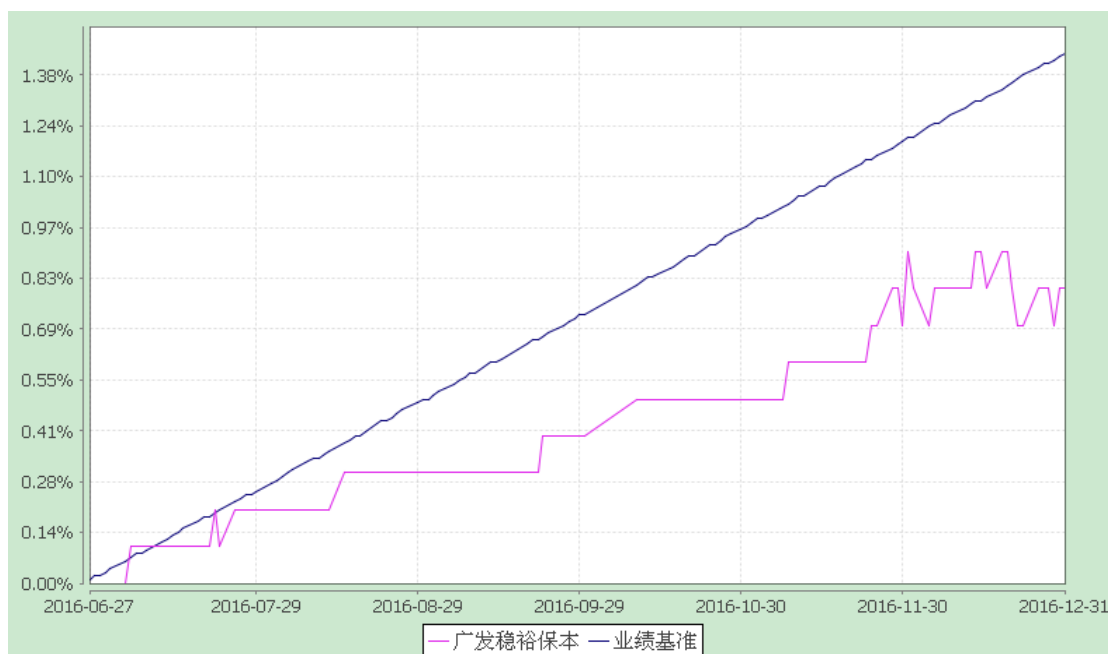
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	0.40%	0.06%	0.70%	0.00%	-0.30%	0.06%

### 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

广发稳裕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 6 月 27 日至 2016 年 12 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日期为 2016 年 6 月 27 日，至披露时点本基金成立未满一年。

（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		
王子柯	本基金的基金经理；广发聚盛混合基金的基金经理；广发安宏回报混合基金的基金经理；广发景盛纯债债券型基金的基金经理；广发中债 7-10 年国开债指数基金的基金经理；广发鑫隆混合基金的基金经理	2016-06-27	-	9 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，2007 年 1 月至 2011 年 2 月在广发基金管理有限公司固定收益部债券交易员兼研究员，2011 年 3 月 25 日至 2015 年 3 月 26 日先后在广发基金管理有限公司机构投资部、权益投资二部及固定收益部任投资经理，2015 年 5 月 27 日至 2016 年 6 月 23 日任广发集鑫债券基金的基金经理，2015 年 12 月 25 日起任广发聚盛混合基金的基金经理，2016 年 1 月 8 日起任广发安宏回报混合基金的基金经理，2016 年 6 月 27 日起任广发稳裕保本基金的基金经理，2016 年 8 月 30 日起任广发景盛纯债债券型基金的基金经理，2016 年 9 月 26 日起任广发中债 7-10 年国开债指数基金的基金经理，2016 年 11 月 7 日起任广发鑫隆混合基金的基金经理，2016 年 11 月 23 日起任广发景丰纯债基金的基金经理，2016 年 12 月 22 日起任广发鑫富混合基金的基金经理。

	理； 广发景丰纯债基金的基金经理； 广发鑫富混合基金的基金经理				
易阳方	本基金的基金经理； 广发聚丰混合基金的基金经理； 广发聚祥灵活混合基金的基金经理； 广发鑫享混合基金的基金经理； 广发鑫益混合	2016-07-25	-	19 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， 1997 年 1 月至 2002 年 11 月任职于广发证券股份有限公司，2002 年 11 月至 2003 年 11 月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部人员，2003 年 12 月 3 日至 2007 年 3 月 29 日任广发聚富混合基金的基金经理， 2005 年 5 月 13 日至 2011 年 1 月 5 日任广发基金管理有限公司投资管理部总经理， 2005 年 12 月 23 日起任广发聚丰混合基金的基金经理，2006 年 9 月 4 日至 2008 年 4 月 16 日任广发基金管理有限公司总经理助理， 2008 年 4 月 17 日起任广发基金管理有限公司投资总监，2011 年 8 月 11 日起任广发基金管理有限公司副总经理， 2011 年 9 月 20 日至

	基金的基金经理；公司副总经理、投资总监			2013 年 2 月 4 日任广发制造业精选混合基金的基金经理，2014 年 3 月 21 日起任广发聚祥灵活混合基金的基金经理，2016 年 1 月 22 日起任广发鑫享混合基金的基金经理，2016 年 7 月 25 日起任广发稳裕保本混合基金的基金经理，2016 年 12 月 6 日起任广发鑫益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、《广发稳裕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。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

四季度，债市收益率整体表现为震荡上行、季末重新有所回落的局面，全季度来看收益率整体上行明显，不同收益率曲线整体平坦化。短端收益率受资金面紧平衡、货基赎回带来的流动性冲击影响大幅上行；中长端收益率具体表现为“10月初-10月下旬小幅下行，10月底-12月中旬快速上行，12月下旬开始重新有所回落”的盘面。

债券方面：由于对债市基本面较为担忧，4季度采取保守策略，控制久期、控制杠杆，事后看防守效果较好，组合较为主动，但也要认识到盈亏同源，对市场保持敬畏。

股票方面：选择估值合理的蓝筹股，控制回撤，力争获取绝对回报。

国债期货对冲方面：本基金在 10 月底便建立了一定的套保头寸，事后来查看取得了较好的对冲效果。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

广发稳裕本报告期净值增长率为 0.4%，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

展望 2017，感觉潜在的市场波动不会小，市场绝非平静，将始终对市场保



持一颗敬畏之心，市场总是动态演化，在主动投资方面只能继续砥砺前行，力争为投资人获取满意的回报。

## § 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	132,956,785.10	2.67
	其中：股票	132,956,785.10	2.67
2	固定收益投资	1,248,665,750.00	25.05
	其中：债券	1,248,665,750.00	25.05
	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	2,287,906,332.85	45.91
	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	1,277,682,445.18	25.64
7	其他各项资产	36,708,390.21	0.74
8	合计	4,983,919,703.34	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	49,989,528.51	1.00
C	制造业	82,796,545.86	1.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	38,879.82	0.00

	业		
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	106,780.00	0.00
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	-	-
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	132,956,785.10	2.67

### 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	600660	福耀玻璃	2,740,500	51,055,515.00	1.03
2	600547	山东黄金	1,369,201	49,989,528.51	1.00
3	600887	伊利股份	975,907	17,175,963.20	0.35
4	600276	恒瑞医药	307,904	14,009,632.00	0.28
5	601375	中原证券	26,695	106,780.00	0.00
6	603298	杭叉集团	3,641	88,403.48	0.00
7	603228	景旺电子	3,491	80,851.56	0.00
8	603218	日月股份	1,652	68,805.80	0.00
9	603877	太平鸟	3,180	67,734.00	0.00
10	603416	信捷电气	1,076	53,886.08	0.00

### 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	7,476,750.00	0.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	240,304,000.00	4.83
	其中：政策性金融债	240,304,000.00	4.83
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	1,000,885,000.00	20.12
9	其他	-	-
10	合计	1,248,665,750.00	25.10

#### 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	140401	14 农发 01	2,000,000	200,260,000.00	4.02
2	111610494	16 兴业 CD494	2,000,000	196,720,000.00	3.95
3	111618221	16 华夏 CD221	2,000,000	192,840,000.00	3.88
4	111617197	16 光大 CD197	1,800,000	173,610,000.00	3.49
5	111612153	16 北京银行 CD153	1,000,000	98,330,000.00	1.98

#### 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
T1703	T1703	-200.00	194,660,000.00	2,656,040.00	-
T1706	T1706	-100.00	96,155,000.00	-506,057.69	-
公允价值变动总额合计(元)					2,149,982.31
国债期货投资本期收益(元)					10,826,117.69
国债期货投资本期公允价值变动(元)					2,149,982.31

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 根据公开市场信息，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	6,763,301.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,924,673.53
5	应收申购款	20,415.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,708,390.21

#### 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	601375	中原证券	106,780.00	0.00	新股流通受限
2	603228	景旺电子	80,851.56	0.00	新股流通受限
3	603877	太平鸟	67,734.00	0.00	新股流通受限

### § 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	4,974,278,498.47
本报告期基金总申购份额	2,638,856.88
减：本报告期基金总赎回份额	39,506,841.32
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	4,937,410,514.03
-------------	------------------

## § 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裕保本混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发稳裕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）《广发稳裕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  
二〇一七年一月二十一日