

广发稳鑫保本混合型证券投资基金

2018 年第 3 季度报告

2018 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：二〇一八年十月二十五日

§ 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 2018 年 10 月 24 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 2018 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	781,233,384.93 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。
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
	(2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	5,051,955.30
2.本期利润	10,401,973.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0127
4.期末基金资产净值	840,296,744.94
5.期末基金份额净值	1.076

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	1.22%	0.16%	0.70%	0.00%	0.52%	0.16%

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 2018 年 9 月 30 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；广发鑫惠定开债基金的基金经理；广发鑫益混合基金的基金经理；广发鑫利混合基金的基金经理；广发安盈混合基金的基金经理	2016-03-21	-	10 年	任爽女士，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司固定收益部交易员兼任研究员、广发鑫惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 16 日至 2018 年 3 月 20 日）。现任广发纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2012 年 12 月 12 日起任职）、广发理财 7 天债券型证券投资基金基金经理（自 2013 年 6 月 20 日起任职）、广发天天红发起式货币市场基金基金经理（自 2013 年 10 月 22 日起任职）、广发天天利货币市场基金基金经理（自 2014 年 1 月 27 日起任职）、广发钱袋子货币市场基金基金经理（自 2014 年 5 月 30 日起任职）、广发活期宝货币市场基金基金经理（自 2014 年 8 月 28 日起任职）、广发聚泰混合型证券投资基金基金经理（自 2015 年 6 月 8 日起任职）、广发稳鑫保本混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 3 月 21 日起任职）、广发鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 16 日起任职）、广发鑫利灵活配置混合型证券

					<p>投资基金基金经理（自 2016 年 12 月 2 日起任职）、广发安盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 12 月 9 日起任职）、广发鑫惠纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（自 2018 年 3 月 21 日起任职）。</p>
李巍	<p>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；广发新兴成长基金的基金经理；策略投资部总经理</p>	2016-03-21	-	13 年	<p>李巍先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券股份有限公司发展研究中心研究员、投资自营部研究员、投资经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员、权益投资一部副总经理、权益投资一部总经理、广发核心精选混合型证券投资基金基金经理（自 2013 年 9 月 9 日至 2015 年 2 月 17 日）。现任广发基金管理有限公司策略投资部总经理、广发制造业精选混合型证券投资基金基金经理（自 2011 年 9 月 20 日起任职）、广发策略优选混合型证券投资基金基金经理（自 2014 年 3 月 17 日起任职）、广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2014 年 7 月 31 日起任职）、广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 1 月 28 日起任职）、广发稳鑫保本混合型证券投资基金</p>

					基金经理（自 2016 年 3 月 21 日起任职）、广发新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 9 月 15 日起任职）。
--	--	--	--	--	---

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。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，投资的债券必须来自公司债券库。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。金融工程与风险管理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运作分析

三季度，货币市场整体维持宽松态势。从量价组合上看，M2 增速继续在低位震荡，回购利率 R007 全季都被约束在利率走廊上限之内，并且 8 月上旬与公开市场操作利率倒挂，市场流动性非常充裕。理解货币市场的核心在于央行，在维持流动性合理充裕的政策取向以及宽信用政策短期基本无效的背景下货币市场的宽松态势预计仍将维持。为了对冲经济下行压力以及配合巨量的地方债顺利发行，央行 7 月和 10 月先后两次降准，并且暂未跟随美联储上调政策利率。在美债收益率不断创出近年来高点的情况下央行仍然动用降准这一宽松信号较强的总量手段表明，在内外均衡出现冲突时，内部稳定与增长的目标是无可置疑的首要目标。未来货币政策的焦点仍然是疏通货币到信用的传导。年内经济增长格局会有所变化：支撑项有下行压力，出口方面一方面外需存在不确定性，另一方面中美贸易摩擦使得部分进出口贸易前移，支撑上半年但可能拖累下半年数据表现；房地产投资在调控趋严的背景下很难继续上冲，温和回落的可能性较大。制造业投资本质上要看出口、消费、房地产等终端需求以及企业利润情况，虽然目前企业利润较好，但结构上分化明显，且未来终端需求有下行压力，制造业投资的改善难以持续。作为对冲项的基建投资，由于融资端难以真正转向扩张，抵抗式托底的作用更大。

4.5 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 1.22%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%

§ 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	78,176,644.76	9.26
	其中：股票	78,176,644.76	9.26
2	固定收益投资	739,244,000.00	87.60
	其中：债券	739,244,000.00	87.60
	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	16,588,460.08	1.97
7	其他各项资产	9,921,901.14	1.18
8	合计	843,931,005.98	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	5,171,256.00	0.62
C	制造业	21,291,387.91	2.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,152,069.60	0.38

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	-	-
J	金融业	36,200,625.91	4.31
K	房地产业	12,361,305.34	1.47
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	78,176,644.76	9.30

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	601318	中国平安	178,123	12,201,425.50	1.45
2	600036	招商银行	325,534	9,990,638.46	1.19
3	600019	宝钢股份	919,573	7,218,648.05	0.86
4	000001	平安银行	647,700	7,157,085.00	0.85
5	601601	中国太保	192,945	6,851,476.95	0.82
6	600048	保利地产	540,302	6,575,475.34	0.78
7	000002	万科 A	238,100	5,785,830.00	0.69
8	000651	格力电器	141,200	5,676,240.00	0.68
9	600028	中国石化	726,300	5,171,256.00	0.62
10	002456	欧菲科技	323,900	4,369,411.00	0.52

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	104,425,000.00	12.43
	其中：政策性金融债	104,425,000.00	12.43
4	企业债券	169,115,000.00	20.13
5	企业短期融资券	20,160,000.00	2.40
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	445,544,000.00	53.02
9	其他	-	-
10	合计	739,244,000.00	87.97

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	111808220	18 中信银行 CD220	1,000,000	97,390,000.00	11.59
2	111806162	18 交通银行 CD162	1,000,000	96,300,000.00	11.46
3	111821201	18 渤海银行 CD201	1,000,000	96,110,000.00	11.44
4	111812187	18 北京银行 CD187	800,000	77,912,000.00	9.27
5	136682	G16 三峡 1	700,000	69,545,000.00	8.28

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

5.11.118 招商银行 CD114（代码：111807114）为本基金的前十大持仓证券之一。2018 年 5 月 4 日，中国银行保险监督管理委员会针对招商银行违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、销售同业非保本理财产品时违规承诺保本、违规将票据贴现资金直接转回出票人账户等行为给予罚款人民币 6570 万元的行政处罚。

除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	26,955.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,894,396.52
5	应收申购款	548.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,921,901.14

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	860,289,081.09
本报告期基金总申购份额	403,011.16
减：本报告期基金总赎回份额	79,458,707.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	781,233,384.93

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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
二〇一八年十月二十五日