广发稳健增长开放式证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十六日

§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2015年10月21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2015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	1,650,360,234.62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	65%*中信标普300指数收益+35%*中信标普国债指数收益	
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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	123,208,999.73
2.本期利润	-199,576,901.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1184
4.期末基金资产净值	3,212,511,205.68
5.期末基金份额净值	1.9466

注:(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和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。

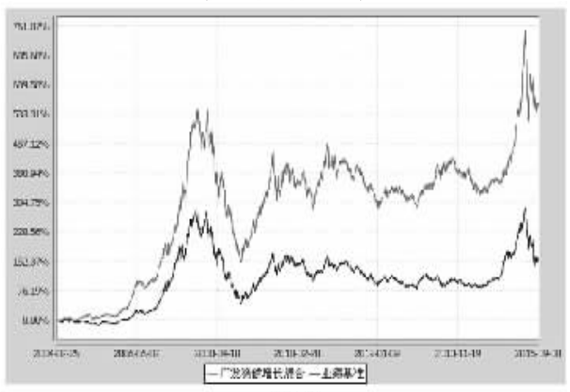
3.2 基金净值表现

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	-5.26%	1.81%	-18.48%	2.11%	13.22%	-0.30%

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2015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		
李琛	本基金的基金经理	2010-12-31	-	15年	女,中国籍,经济学学士,持有基金业执业资格证书,2000年7月至2002年8月任职于广发证券股份有限公司,2002年8月至2007年6月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部中央交易室主管,2007年6月13日至2010年12月30日任广发大盘成长混合基金的基金经理,2010年12月31日起任广发稳健增长混合基金的基金经理,2012年10月23日至2014年3月21日起任广发聚祥保本混合基金的基金经理。
傅友兴	本基金的基金经理;广发聚丰混合基金的基金经理	2014-12-08	-	13年	男,中国籍,经济学硕士,持有基金业执业资格证书,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日起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。

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。

本报告期内,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

专栏作家约翰·普伦德在今年7月英国《金融时报》的一篇文章中写道:"从泡沫地带撤退要求投资者去越过一个金融雷区"。6月12日,A股总市值/GDP的比值超过120%,与2007年底的水平基本相当;这表明,经历前几个月的加速上涨,股市估值的泡沫达到了一个与8年前相近的水平。由于剧烈的去杠杆,6月中下旬开始的股市下跌拉开了三季度股市大调整的序幕。三季度,沪深300指数跌28.4%,中证500跌31.2%,创业板指跌27.1%。分行业看,三季度钢铁、有色、煤炭等行业跌幅超过40%,银行、餐饮旅游等行业跌幅较小。

本基金在二季度大幅降低股票仓位,并且加大价值股配置比重,尽力降低基金净值下跌的损失。尽管如此,本季度基金净值仍有一定回撤。

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-5.26%,同期业绩比较基准收益率为-18.48%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历三季度股市的大幅调整,短期上市场的系统风险释放得较为充分,展望四季度,股市的投资环境变得相对有利。美元不加息、人民币汇率重回相对稳定等至少在短期内大幅减缓了宏观和金融层面的担忧,从市场杠杆看,场外杠杆应该基本清理完毕,场内融资余额只有9040亿,市场杠杆水平大幅下降。从估值看,股市的整体估值明显下降,部分股票逐步进入价值投资区间。进入四季度,本基金将以更乐观的视角研判市场,加强选股和操作灵活性,更积极的投资,以持续地为持有人谋求基金净值的稳健增长。

§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	970,568,474.60	30.02
	其中:股票	970,568,474.60	30.02
2	固定收益投资	1,614,585,000.00	49.94
	其中:债券	1,614,585,000.00	49.94
	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	200,000,000.00	6.19
	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	417,575,302.32	12.92
7	其他各项资产	30,414,970.83	0.94
8	合计	3,233,143,747.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	71,904,000.00	2.24
B	采矿业	-	-
C	制造业	834,877,474.60	25.99
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	35,320,000.00	1.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,623,000.00	0.24
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	20,844,000.00	0.65
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	970,568,474.60	30.21

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	600398	海澜之家	11,599,902	163,326,620.16	5.08
2	000876	新希望	7,599,983	103,739,767.95	3.23
3	002299	圣农发展	4,800,000	71,904,000.00	2.24
4	600066	宇通客车	3,800,000	71,440,000.00	2.22
5	002152	广电运通	2,200,000	57,420,000.00	1.79
6	601311	骆驼股份	3,500,000	56,840,000.00	1.77
7	002588	史丹利	2,460,102	53,605,622.58	1.67
8	300255	常山药业	3,000,000	41,760,000.00	1.30
9	300003	乐普医疗	1,299,927	41,584,664.73	1.29
10	600987	航民股份	3,889,808	38,781,385.76	1.21

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	1,614,585,000.00	50.26
	其中:政策性金融债	1,614,585,000.00	50.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,614,585,000.00	50.26

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	150211	15国开11	2,900,000	290,899,000.00	9.06
2	150403	15农发03	1,700,000	170,714,000.00	5.31
3	140202	14国开02	1,500,000	160,620,000.00	5.00
4	150419	15农发19	1,600,000	159,904,000.00	4.98
5	150206	15国开06	1,500,000	151,005,000.00	4.70

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	2,318,598.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,655,207.87
5	应收申购款	441,164.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,414,970.83

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	000876	新希望	103,739,767.95	3.23	重大事项

§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	1,805,029,121.53
本报告期基金总申购份额	68,871,438.04
减:本报告期基金总赎回份额	223,540,324.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,650,360,234.62

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
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
二〇一五年十月二十六日

广发现金宝场内实时申赎货币市场基金

2015 第三季度 报告

2015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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十六日

§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2015年10月21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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发现金宝场内货币
基金主代码	519858
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月2日
报告期末基金份额总额	196,733,039,504.00份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上,力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,对基金资产组合进行积极管理。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
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
下属分级基金的基金简称	广发宝A	广发宝B
下属分级基金的交易代码	519858	519859
报告期末下属分级基金的份额总额	845,644,185.22份	1,121,686,209.82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(2015年7月1日-2015年9月30日)	
	广发宝A	广发宝B
1.本期已实现收益	5,391,007.58	6,371,219.60
2.本期利润	5,391,007.58	6,371,219.60
3.期末基金资产净值	845,644,185.22	1,121,686,209.82

注:(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.广发宝A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5403%	0.0018%	0.0894%	0.0000%	0.4509%	0.0018%

2.广发宝B:

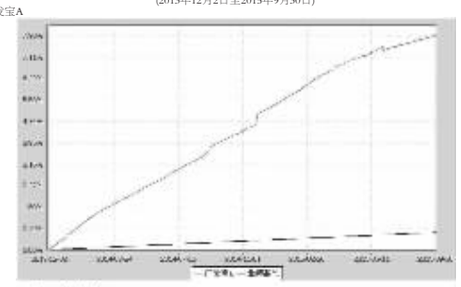
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6953%	0.0018%	0.0894%	0.0000%	0.6059%	0.0018%

注:本基金收益分配按日结转份额。

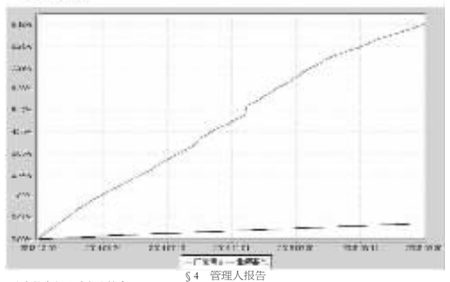
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发现金宝场内实时申赎货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年12月2日至2015年9月30日)

1、 广发宝A



2、广发宝B



§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		
温秀娟	本基金的基金经理;广发货币基金的基金经理;广发理财30天债券基金的基金经理;广发理财7天债券基金的基金经理;广发活期宝货币基金的基金经理;固定收益部副总经理	2013-12-02	-	15年	女,中国籍,经济学学士,持有基金业执业证书,2000年7月至2004年10月任职于广发证券股份有限公司汇丰理财部,2004年10月至2008年8月在广发证券股份有限公司固定收益部工作,2008年8月11日至今在广发基金管理有限公司固定收益部工作,2010年4月29日起任广发货币基金的基金经理,2013年1月14日起任广发理财30天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,2014年3月17日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理,2014年8月28日起任广发活期宝货币市场基金的基金经理。

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、《广发现金宝场内实时申赎货币市场基金基金合同》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。

本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

2015年第三季度,央行继续维持较为宽松的货币政策,但市场资金面亦存在"汇改"等扰动因素。公开市场操作方面,央行在7月份和8月上旬连续施行逆回购操作,规模相对较为稳定。8月11日央行大幅上调人民币汇率中间价以后,引发市场对外汇市场资本外流引起流动性收紧的担忧,在这一背景下,央行加量逆回购操作规模,直到9月中下旬,伴随资金面宽松以及汇率企稳,央行逆回购规模有所减少。从公开市场操作的中标利率来看,央行进一步引导7天逆回购利率下行15bp至2.35%。此外,降准降息(自8月26日起下调存贷款利率0.25%,自9月6日起下调存款准备金率0.5%)、MLF以及SLO等操作也显示央行维持较为宽松货币政策意图明显。

本报告期操作思路分为三阶段。七月份初股市大幅下跌,资本市场调整剧烈,巨量资金转移到债市和货币市场。本基金在确保足够流动性的前提下,尽可能提高了组合的久期,赚取了一定的资本利得。在改初期,市场对于资金外流、货币市场稳定性有一定担忧,本基金降低了久期,安排较多现金流于月内到期。待央行果断采取一系列行动表明态度,货币市场平稳以后,本基金又延续之前操作思路,于九月底提高了组合久期,对于存款和短期融资券,则采取收益择高配置的原则,兼顾收益和流动性风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发天天利A/净值增长率为0.7433%,广发天天利B/净值增长率为0.8043%,广发天天利E/净值增长率为0.7442%,同期业绩比较基准收益率为0.0882%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度央行延续了宽松的货币政策,虽然811汇率贬值在国内市场造成一定扰动,但央行后续采取一系列措施使得货币市场收益企稳,随后收益率趋中略降,资本市场大幅调整之后较多资金配置转向货币市场和债券市场,这成为三季度的主旋律。

展望四季度,从基本面来看,国内仍处于经济转型大周期下,全社会投资回报下降,实体经济缺乏信用扩张主体,融资需求持续萎缩。货币政策预计仍会保持持续宽松,财政政策继续发力,部分缓解经济下行压力。我们将继续关注股市走势、IPO可能重启等因素对债市以及货币市场的分流作用,也要密切跟踪供给、增量、杠杆对债市波动的边际反应。我们将继续在保证合理流动性的前提下,综合运用货币市场工具安排到期现金流,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	固定收益投资	223,490,307.38	47.84
	其中:债券	223,490,307.38	47.84
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	110,000,645.00	23.55
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	131,187,674.35	28.08
4	其他资产	2,465,013.08	0.53
5	合计	467,143,639.81	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	9.61	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	49,489,725.76	11.86
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。
债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	103
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	35

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	27.86	11.86
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	7.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	35.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	23.71	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	16.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	111.40	11.86

续处于荣枯线以下,进出口同比负增长,进口负增长扩大,内外需求乏力,表现为衰退式顺差。固定资产投资增速可能创年内新低,工业仍处于产能出清过程,规模以上工业企业利润率8月同比-8.8%,创有数据以来最大跌幅。地产政策继续放松,出台包括降低首付比例等刺激政策,销售在旺季和政策刺激下有所回暖,但投资仍未有起色。货币政策方面,央行在8月末和9月初分别降息和降准,以刺激实体经济,并释放流动性对冲人民币贬值带来的资本流出。

从资金面来看,汇率贬值起到流动性收紧的作用,虽然7-8月央行降准并充分开市场投放流动性,但幅度不大且9月公开市场操作为净回笼,表明央行意图维持适度宽松的货币政策。7天回购利率下降并维持在2.5%附近,隔夜利率回升到2%,本报告期质押式隔夜回购日均成交量比二季度明显上升,一方面可能是机构加杠杆影响,另一方面是资产收益率下降需要降低融资成本,从而转向隔夜需求,各种迹象表明,流动性最松的时刻可能已经过去。

资产价格目前在一个较低位置,但从需求上讲理财资金配置压力还是很大,权益类和大宗类资产暴跌,这是三季度推低债券收益率的原因之一。总的来说,四季度基本面不支持货币利率大幅上升,不确定性在于股市回暖、风险偏好低点回升、理财资金回流和是否重启IPO,导致货币市场利率和基金规模变化。

具体而言,我们坚持流动性管理的投资目标,继续保持组合良好的流动性和合理的平均剩余到期期限,根据资金面情况安排到期资金,配置信用资质相对较好的短期融资券、较高收益存款等提高组合收益,坚持规范运作、审慎投资、追求长期稳定回报。

§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	固定收益投资	1,146,696,386.17	54.19
	其中:债券	1,146,696,386.17	54.19
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	301,247,503.93	14.24
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	101,246,883.93	4.78
3	银行存款和结算备付金合计	647,824,986.10	30.62
4	其他资产	20,177,343.14	0.95
5	合计	2,115,946,219.34	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	1.09	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	138,321,472.52	7.03
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。
债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	96
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	96
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	40.83	7.03
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	1.02	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	31.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	17.02	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.74	7.03

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	摊余成本(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	110,283,889.44	5.61
	其中:政策性金融债	110,283,889.44	5.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	249,974,878.46	12.71
6	中期票据	-	-
7	同业存单	786,437,618.27	39.97
8	其他	-	-
9	合计	1,146,696,386.17	58.29
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111510320	15兴业CD320	2,000,000.00	196,654,273.48	10.00
2	111513112	15浙商CD112	2,000,000.00	196,501,756.36	9.99
3	111591770	15南京银行CD093	1,000,000.00	98,353,295.16	5.00
4	111591783	15宁波银行CD104	1,000,000.00	98,331,202.89	5.00
5	111509220	15浦发CD220	1,000,000.00	98,327,136.74	5.00
6	111509225	15浦发CD225	1,000,000.00	98,269,953.64	5.00
7	150202	15国开02	800,000.00	80,239,043.66	4.08
8	011524001	15中冶SCP001	500,000.00	49,998,908.45	2.54
9	011599249	15中油股SCP003	500,000.00	49,997,177.45	2.54
10	011595001	15中化工SCP001	500,000.00	49,997,036.08	2.54

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报