广发安享灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 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:广发银行股份有限公司
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。

基金托管人广发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	广发安享混合
基金主代码	002116
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月22日
报告期末基金份额总额	200,118,265.53份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过灵活的资产配置,在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。
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。 (二)股票投资策略 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。 (三)债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济走势、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。 (四)金融衍生品投资策略 1.股指期货投资策略 2.权证投资策略
业绩比较基准	30%×沪深300指数收益率+70%×中证全债指数收益率。
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	广发银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	广发安享混合A	广发安享混合C
下属分级基金的交易代码	002116	002117
报告期末下属分级基金的份额总额	200,050,526.21份	67,739.32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)	
	广发安享混合A	广发安享混合C
1.本期已实现收益	43,522.27	-54.65
2.本期利润	1,844,002.82	200.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092	0.0016
4.期末基金资产净值	202,039,832.99	68,404.68
5.期末基金份额净值	1.010	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

1.广发安享混合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	0.90%	0.16%	-0.34%	0.31%	1.24%	-0.15%

2.广发安享混合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	1.00%	0.17%	-0.34%	0.31%	1.34%	-0.14%

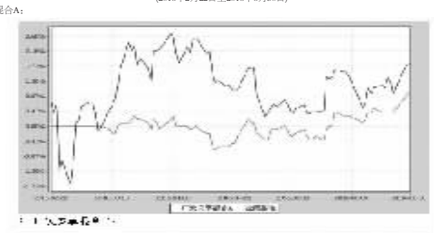
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

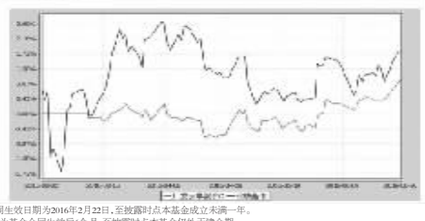
广发安享灵活配置混合型证券投资基金

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

(2016年2月22日至2016年6月30日)

1. 广发安享混合A:





注:1.本基金合同生效日期为2016年2月22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,至披露时点本基金仍处于建仓期。

§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		
谢军	本基金的基金经理;广发稳健债券基金的基金经理;广发聚源定期债券基金的基金经理;固定收益部副总经理	2016-02-22	-	13年	男,中国籍,金融学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书和特许金融分析师证(CFA),2003年7月至2006年9月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员,2006年9月12日至2010年4月26日任广发货币基金的基金经理,2008年3月27日起任广发增强债券基金的基金经理,2008年4月17日至2012年2月14日先后任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理、副总经理、总经理,2011年3月15日至2014年3月20日任广发聚利保本混合基金的基金经理,2012年2月15日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理,2013年5月8日起任广发聚源定期债券基金的基金经理,2016年2月22日起任广发安享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,《广发安享灵活配置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、被动型投资组合都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

债市:二季度利率债收益率继续盘整,期间4月中旬有一波快速上行,其后开始缓慢下滑,总的来看没有摆脱震荡区间。在资金泛滥的背景下,各种2年以上短久期信用债收益率普遍比低到3-3.5%这个区域。

组合债券仓位主要以交易所公司债和银行间短久期品种为主,以规避波动,持有票息为目的。

权益市场二季度指数震荡,行情分化。背后是宏观环境的变化。近半年以来,部分工业和消费领域价格开始复苏,出现不断的上涨趋势。

组合10%左右仓位配置了涨价方向和低估值、稳定分红方向的品种。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发安享混合A类的净值增长率为0.9%,广发安享混合C类的净值增长率为1%,同期业绩比较基准收益率为-0.34%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本次利率下行无论从时间还是空间都很充足,短期看会震荡调整。

近半年看,通缩逐象基本消失,大宗商品价格无论是工业品还是农产品中枢明显上移。背后有较为深刻的宏观基本面原因。

这意味着,一方面,在目前的格局下,国内债市收益率很难进一步下一个台阶。在目前估值体系下,应该采取防守策略。另一方面,权益市场可以寻找产能初步出清、价格开始稳步上涨,特别是消费领域的白马股。

因此,组合以绝对收益思路进行风险收益的匹配,中期方向,债券策略是短久期票息,权益策略以消费领域价格上涨,低估值,分红高板块为方向。

§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	23,295,665.86	9.36
	其中:股票	23,295,665.86	9.36
2	固定收益投资	220,454,228.70	88.56
	其中:债券	220,454,228.70	88.56
	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	2,668,907.12	1.07
7	其他各项资产	2,501,978.76	1.01
8	合计	248,920,780.44	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	2,172,790.00	1.08
B	采矿业	389,100.00	0.19
C	制造业	18,744,958.22	9.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	118,135.24	0.06
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	1,467,600.00	0.73
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	-	-
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	373,650.00	0.18
S	综合	-	-
	合计	23,295,665.86	11.53

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期未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	600519	贵州茅台	24,000	7,006,080.00	3.47
2	002572	索菲亚	48,939	2,741,562.78	1.36
3	002714	牧原股份	43,000	2,172,790.00	1.08
4	600066	宇通客车	95,000	1,881,000.00	0.93
5	600867	通化东宝	89,964	1,861,355.16	0.92
6	000596	古井贡酒	30,700	1,472,065.00	0.73
7	000858	五粮液	38,000	1,236,140.00	0.61
8	002304	洋河股份	16,200	1,165,104.00	0.58
9	000001	平安银行	96,000	835,200.00	0.41
10	002567	唐人神	40,000	559,200.00	0.28

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	450,000.00	0.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,983,000.00	4.94
	其中:政策性金融债	9,983,000.00	4.94
4	企业债券	79,161,577.50	39.17
5	企业短期融资券	120,283,000.00	59.51
6	中期票据	10,397,000.00	5.14
7	可转债(可交换债)	179,651.20	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	220,454,228.70	109.08

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	122268	12国制02	100,000	10,480,000.00	5.19
2	101474002	14沪世茂MTN001	100,000	10,397,000.00	5.14
3	122311	13海通04	100,000	10,258,000.00	5.08
4	122388	15华泰G1	100,000	10,248,000.00	5.07
5	122149	12石化01	100,950	10,241,377.50	5.07

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

本基金本报告期未未持有贵金属。

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	74,626.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,427,352.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,501,978.76

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	002567	唐人神	559,200.00	0.28	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发安享混合A	广发安享混合C
本报告期期初基金份额总额	200,146,474.65	156,381.12
本报告期基金总申购份额	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	95,948.44	88,641.80
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	200,050,526.21	67,739.32

§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

(一)中国证监会批准广发安享灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

(二)《广发安享灵活配置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)《广发安享灵活配置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

国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:国开泰富基金管理有限责任公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月20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。

基金托管人交通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	国开岁月鎏金定开信用债
交易代码	000412
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月23日
报告期末基金份额总额	897,936,036.28份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,在严格控制风险的前提下,实现风险和收益的最佳配比。 本基金的主要投资策略包括:大类资产配置策略、久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用类债券策略、息差策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债的投资策略、新股投资策略。
业绩比较基准	6个月定期存款利率(税后)。 本基金的业绩比较基准将在每一封闭期的第一个工作日,根据中国人民银行公布的金融机构人民币利率进行最新调整。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金。
基金管理人	国开泰富基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国开岁月鎏金定开信用债A	国开岁月鎏金定开信用债C
下属分级基金的交易代码	000412	000413
报告期末下属分级基金的份额总额	876,676,373.98份	21,259,662.30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)	
	国开岁月鎏金定开信用债A	国开岁月鎏金定开信用债C
1. 本期已实现收益	12,799,672.21	295,071.36
2. 本期利润	-13,016,676.21	-338,910.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0159	-0.0166
4. 期末基金资产净值	931,904,954.21	22,539,358.02
5. 期末基金份额净值	1.063	1.060

注:(1)上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)所列数据截止到2016年06月30日。

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

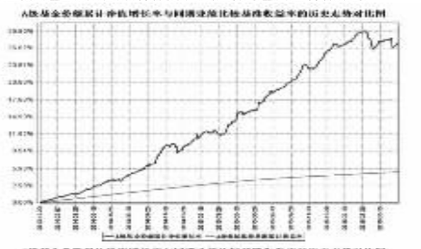
国开岁月鎏金定开信用债A

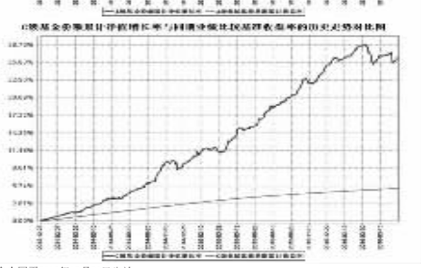
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.44%	0.21%	0.31%	0.00%	-1.75%	0.21%

国开岁月鎏金定开信用债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	-1.54%	0.22%	0.31%	0.00%	-1.85%	0.22%

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





注:1.本基金基金合同于2013年12月23日生效。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为3个月。截至报告期末,本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围、投资禁止行为与限制的规定:债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%,其中投资于信用债券的比例不低于非现金基金资产的80%;但应开放期流动性需要,在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受上述比例限制;开放期内现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%,在封闭期内,本基金不受5%的限制。

3.3 其他指标

无。

§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		
洪宴	投资部总经理、本基金基金经理	2013年12月23日	-	2年11个月	北京大学光华管理学院商务统计与经济计量专业硕士,曾任中国光大银行资金部投资交易处处长,货币与债券交易处副处长(主持工作),货币与债券交易处业务副经理/经理;特许金融分析师(CFA),加拿大证券业协会(CSI)衍生品交易资格(DPC)认证,曾获2010年及2012年全国银行间本币市场优秀交易主管。

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,《广发稳安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。在本报告期内,本基金的投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人,保护各类投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章,制订了《公平交易管理制度》、《异常交易监控管理制度》,对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定,并规定对买卖债券、股票时候的价格和市场价格差距较大,可能存在利益输送、操纵股价等违法违规情况进行监控。

本报告期内,公平交易制度执行情况良好,报告期间未出现清算不到位的情况,本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未存在法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内,本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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

今年一季度,在积极的财政政策及偏宽松的货币政策下,信贷及社会融资总量高歌猛进,全国规模以上工业增加值同比增速也展超预期,先导性的官方制造业采购经理人指数也重返50以上,宏观经济呈现持稳回暖之势。而大宗商品价格大幅回升、猜肉价格反季节性飙创新高,市场由"通缩预期",叠加季末央行首次实行MPA考核导致资金面偏紧,五花八门的用事件集中爆发、债市去杠杆疑虑等因素,导致债市在4月份进行了较大幅度的回调,利率水平平均回调幅度达50BP左右,部分中低评级的信用债因二级流动性快速萎靡,利率回调幅度甚至高达100BP。

随着二季度各月份数据的陆续公布,市场焦点也重新回到经济复苏的可持续性上来。社会消费品零售总额同比名义增速从一季度末10.5%回落至5月份的10%以美元计价的进出口贸易,虽然跌幅有所缩窄,但依然维持负增长态势,暗示内外需艰难徘徊,其中出口累计同比增速由一季度末-9.6%缩窄至5月末的-7.3%,进口累计同比增速由一季度末的-13.5%缩窄至-10.3%;全国固定资产投资(不含农户)虽有基建及房地产护航,但同比增速在一季度末达到10.7%阶段性顶点后持续回落,5月末仅有9.6%,而民间固定资产投资自年初以来一路大幅下滑,至年初10.1%增速下滑至3.9%,加上第二产业及其中的制造业投资,增速也持续回落,令经济下行压力预期重新出现市场主流。与此同时,6月份"飞出英国脱欧"黑天鹅",脱欧派在公投中胜出,大幅提升了全球的避险情绪,全球多国10年期公债利率步入负利率时代,市场对美联储的加息预期也大幅削弱甚至转为降息,海外对全球经济前景的悲观预期也传染至国内,推动国内债市利率快速下行。此外,受4月份信用事件的冲击,机构对债市信用风险偏好大幅下降,资金纷纷涌入利率类、高等级及城投类信用债,一定程度也加速了该类债券利率的下行速度,使得该类债券收益重新逼近年内低点。

基于对宏观基本面偏悲观的预期,伴随着债市利率的调整,本基金策略上由防御逐步转向中性偏乐观,一方面为期间开放期流动性作准备,一方面根据债市的调整,在保持较高城投类债券仓位的基础上,加大了对中长期利率债及高等级信用债的配置与交易力度,波段操作,增强组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,国开岁月鎏金定开信用债A净值增长率-1.44%,国开岁月鎏金定开信用债C净值增长率-1.54%,业绩比较基准收益率为0.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度信贷及社融投放几乎超去年全年增量的四成,稳增长力度空前,而随着权威人士的讲话,政策重心回归供给侧改革,一季度的需求刺激盛宴难以持续。同时我们也看到,在稳就业、增长等客观条件制约下,我们的供给侧改革离不开一定的需求托底,这就意味着各项政策需平衡"稳增长"与"供给侧改革",一定程度上也延长了市场过剩产能出清、经济结构调整的时间。同时,随着全国房地产销售面积及投资同比增速自4月份高点回落,加上差异化的"一城一策"调控政策的落实,房地产投资后续对经济的支撑力度也将逐步回落,而市场化程度更高的民间固定资产投资与制造业投资短期依然看不到好转迹象,加上"去产能"目前似乎更多地停留在"去产量"阶段,宏观经济基础与内生复苏动力依然薄弱,下行压力经笔不减。经济"L型"底部逃程的拉长决定了债市利率难以出现大幅度回调,宏观基本面依然是债市最大的支撑。

当然我们也应该看到,在各种配置压力下,当前利率水平距离年内低点近在咫尺,一定程度上已经隐含了未来基本面的悲观预期,而供给侧改革基调重回政策重心,加上汇率政策的制约,令货币政策难以进一步放松,特别是公开市场7天回购操作利率2.25%的纹丝不动,阻挡了本来已经十分偏平化的收益率曲线的进一步平坦化。在没有新的催化剂情况下,债市料将维持低位、窄幅振荡的较着走势。

对于信用债而言,泛资管下银行理财、资管等仍将是信用债的重要需求方,其对绝对收益的追逐压缩信用利差维持历史低位。而近期部分地方政府为当地过剩产能企业站台营销,试图重塑投资人的信心,一定程度上可以防止该类企业信用利差的持续走扩,防范再融资链条的断裂,但其效果依然需要观察,对于信用风险仍需要保持高度警惕。对中低评级信用债,调整并进一步完善信用分析框架,更加注重发行人自身所处行业、竞争力、主营业务、经营性现金流、债务压力等分析,未雨绸缪,防范信用风险,而信用风险定价模式的改变必将导致信用利差走势与二级市场流动性的分化。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,174,248,950.00	86.72
	其中:债券	1,174,248,950.00	86.72
	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	150,490,665.74	11.11
	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	1,747,687.45	0.13
7	其他资产	27,629,427.62	2.04
8	合计	1,354,116,730.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期未未持有股票投资。

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

本基金本报告期未未持有股票投资。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	434,315,500.00	45.50
5	企业短期融资券	30,086,000.00	3.15
6	中期票据	708,068,000.00	74.19
7	可转债	1,779,450.00	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,174,248,950.00	123.03

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	101574009	15京万通MTN001	600,000	60,270,000.00	6.31
2	101574008	15渝开乾MTN001	500,000	51,665,000.00	5.41
3	101652023	16,三峡MTN002(7年期)	500,000	50,660,000.00	5.31
4	101572006	15甘电投MTN002	500,000	50,405,000.00	5.28
5	101473011	14丹东港MTN001	500,000	50,385,000.00	5.28

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

本基金在本报告期内未进行贵金属方面的投资。

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金在报告期内未进行国债期货投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金在报告期内未进行国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金在报告期内未进行国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内未出现被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金本报告期未未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,400.50
2	应收证券清算款	388,552.08
3	应收股利	-
4	应收利息	27,232,475.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,629,427.62

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国开岁月鎏金定开信用债A	国开岁月鎏金定开信用债C
报告期期初基金份额总额	802,437,433.15	19,907,473.41
报告期期间基金总申购份额	288,308,693.74	5,117,445.14
减:报告期期间基金总赎回份额	214,069,752.91	3,765,256.25
报告期期末基金份额总额	876,676,373.98	21,259,662.30

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准设立国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金的文件;
2. 《国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金基金合同》;
3. 《国开泰富岁月鎏金定期开放信用债券型证券投资基金托管协议》;
4. 国开泰富基金管理有限责任公司业务资格批准文件和营业执照;
5. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人地址:北京市东城区朝阳门北大街7号五矿广场C座10层

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

咨询电话:(010)5936 3299

国开泰富基金管理有限责任公司
2016年7月20日

广发稳安保本混合型证券投资基金

2016 第二季度 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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,