广发聚利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：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。

基金托管人中国建设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	广发聚利债券
场内简称	广发聚利
基金主代码	162712
交易代码	162712
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内（含三年）为封闭期，封闭期间投资人不能申购赎回本基金份额，但可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额；封闭期结束后转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2011年8月5日
报告期末基金份额总额	999,855,366.54份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	通过自上而下的宏观研究指导债券配置，在主动研判收益率变动趋势的基础上进行利率产品投资，在严格评估个券信用风险状况的前提下进行信用产品投资，在深入挖掘可转债正股基本面的基础上参与可转债投资，并通过新股申购、股票增发和要约收购类股票投资提高基金资产的收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，为证券投资基金中的较低风险品种。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2016年4月1日-2016年6月30日）
1.本期已实现收益	-1,815,629.08
2.本期利润	-16,621,485.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0149
4.期末基金资产净值	1,407,723,370.93
5.期末基金份额净值	1.408

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	-0.21%	0.15%	0.37%	0.06%	-0.58%	0.09%

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

广发聚利债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年8月5日至2016年6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		
代宇	本基金的基金经理；广发聚利信用债券基金的基金经理；广发聚利一年定期开放债券基金的基金经理；广发成长优选混合基金的基金经理；广发鑫惠混合基金的基金经理；广发安泰回报混合基金的基金经理；广发安心回报混合基金的基金经理；广发双债添利债券基金的基金经理；固定收益部副总经理	2011-08-05	-	11年	女，中国籍，金融学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。2005年7月至2011年6月先后任广发基金管理有限公司固定收益部研究员及交易员、国际业务部研究员、机构投资部专户投资经理。2011年7月调入固定收益部任投资人员。2011年8月5日起任广发聚利债券基金的基金经理。2012年3月13日起任广发聚财信用债券基金的基金经理。2013年6月5日至2015年7月23日任广发聚鑫债券基金的基金经理。2013年8月21日起任广发集利一年定期开放债券基金的基金经理。2015年2月17日起任广发成长优选混合基金的基金经理。2015年4月15日起任广发聚惠混合基金的基金经理。2015年5月14日起任广发安泰回报混合基金和广发安心回报混合基金的基金经理。2015年5月27日起任广发双债添利债券基金的基金经理。2016年4月26日起任固定收益部副总经理。

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、《广发聚利债券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

2016年第2季度，债券市场先抑后扬，收益率走出一个倒U走势，整体下跌，不同种类债券表现分化，体现出债市在日前点位下的纠结状态。

3月末的资金面出现了近两年来少有的紧张，央行提出的"宏观审慎评估体系"，即"MPA"，在2016年的第一个季末仅牛刀小试，杀伤力却可见一斑。虽然资金并未全面匮乏，但在不同性质机构之间的分布失衡严重，加之随后公布的经济金融数据好转使基本面企稳预期更强，信用风险不断积累，债市供给压力等因素持续发酵，终于从4月中旬开始，二级市场收益率大幅上行。十年国开前后共上行约30bp，信用债跌幅更甚。这给开年就脆弱不堪的市场沉重的打击，抛盘一片。

相比4月，5月和6月的市场相对平淡。经过4月末下跌之后，债市接下来迎来了短暂的修复性行情，在市场重新陷入纠结之时，分别有几个重磅利好推波助澜，使得二季度末的收益率水平几乎回到一季度末点位。具体利好如下：首先，5月初，营改增补丁直接利好金融债，5月中旬，权威人士关于经济形势"L"型判断开启进一步收益率下滑行情。然后，6月份，美国5月非农数据大幅低于市场预期，5月国内经济金融数据整体也对债市走强形成支撑。最后，英国成功脱欧这一黑天鹅事件也大幅助长了债市的做多情绪，收益率一度快速下行。

值得注意的是，国债和金债的收益率曲线再次出现脱钩，虽然都是倒U走势，二季度金债的收益率高点出现在4月末，国债的收益率高点却出现在5月末，整整差了一个月。这体现了市场参与者的新趋向。信用利差没有悬念地先扩大后收窄。

可转债市场方面，二季度市场有部分新转债和可交换债发行，多少为投资者增加了标的，但是由于没有大盘转债，量很难跟上。加之股市二季度以来先跌后涨，点位基本持平，可转债的表现也较为平淡。

截至6月30日，中债综合净价指数下跌0.66%。分品种看，中债国债总净价指数下跌1.19%；中证金融债净价指数下跌0.27%；中证企业债净价指数下跌0.84%。

我们在本季度的纯债操作是缩短久期，精心挑选信用债品种，逐步降低杠杆，积极调整账户以应对规模的变动。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发聚利净值增长率为-0.21%，同期业绩比较基准收益率为0.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第2季度，我们认为债券市场可能陷于波动，杠杆的收益变薄，久期也很难带来超额收益。

2016年第2季度，我们对债市市场的快速下跌和缓慢上涨记忆犹新，更值得引起注意的是不同债券品种在整个上半年的涨跌一致性都不如前两年那么明显，不仅是利率债和信用债有时候会稍有方向相左，金债和国债的同向性也在减。一方面，这说明债市参与者多元化程度在加深，一些新的衍生品工具也在潜移默化影响着市场，另一方面，也从侧面反映出债市的在目前的点位上分歧严重，比较纠结。展望2016年下半年，银行理财产品的收益率下降如此缓慢，依旧成为横亘在债券的收益率下的最大暗礁。3-4季度将迎来低评级和过剩产能债券到期高峰，在信用风险频发的背景下如此低的信用利差，也使得信用债的投资处于食之无味的无奈的境地。最后，出人意料的脱欧事件，对人民币汇率也将产生深远的影响，进而加剧了资本市场的不确定性。

综上，我们坚持之前的判断，认为债市进入箱体波动的局面，杠杆套息面临的风险大过之前，久期能带来超额收益也变得不稳定，操作中应注意把握波段和节奏，否则收益极易受到市场波动的侵蚀。从国内来看，通胀重新成为关注的焦点，6-7月席卷全国的高强度降雨，对CPI必将产生影响，进而大大影响债市预期。从全局来看，随着脱欧的确定，汇率的波动注定会成为资本市场的焦点，极大左右了市场走势，需要密切跟踪。

股市在第二季度涨跌互现，三季度有可能有更多的结构性机会。可转债市场正在慢慢丰富起来，我们认为可以根据不同产品的风险收益属性差别配置。

新的季度我们计划保持杠杆，合理调控久期，梳理结构。同时密切关注市场机会的变化，择机调整策略，力保组合净值平稳增长。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,721,149,545.60	95.14
	其中：债券	1,721,149,545.60	95.14
	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	30,000,000.00	1.66
	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	19,086,810.65	1.06
7	其他各项资产	38,861,700.53	2.15
8	合计	1,809,098,056.78	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	69,945,000.00	4.97
	其中：政策性金融债	69,945,000.00	4.97
4	企业债券	1,485,714,431.70	105.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	164,712,000.00	11.70
7	可转债（可交换债）	778,113.90	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,721,149,545.60	122.26

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	127356	16常城投	700,000	69,769,000.00	4.96
2	1680130	16巨东交通债	700,000	69,692,000.00	4.95
3	1680102	16鄂科投债	700,000	69,223,000.00	4.92
4	1580290	15义乌城投债	600,000	61,236,000.00	4.35
5	127292	15国网03	600,000	60,870,000.00	4.32

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 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	32,985.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,269,887.37
5	应收申购款	4,558,827.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,861,700.53

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	1,768,799,690.50
本报告期基金总申购份额	362,838,433.48
减：本报告期基金总赎回份额	1,131,782,757.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	999,855,366.54

§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聚利债券型证券投资基金募集的文件；

2.《广发聚利债券型证券投资基金基金合同》；

3.《广发聚利债券型证券投资基金托管协议》；

4.《广发聚利债券型证券投资基金招募说明书》及其更新版；

5. 法律意见书

6. 广发基金管理有限公司营业执照、证券业务许可证、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
二〇一六年七月二十日

广发聚瑞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，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	广发聚瑞混合
基金主代码	270021
交易代码	270021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月16日
报告期末基金份额总额	641,035,697.16份
投资目标	深入研究中国经济，社会发展过程中的结构性变化和趋势性规律，把握主题投资机会，通过精选个股和有效的风险控制，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金为混合型基金，基金的资产配置比例范围为：股票资产占基金资产的60%-95%；现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金持有权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金保留的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。 如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。 2."主题投资分析框架"策略 在股票投资方面，本基金主要采用自上而下的"主题投资分析框架"（Thematic Investing Analysis Frame），通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤，挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票，通过定量和定性相结合的方法，筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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（2016年4月1日-2016年6月30日）
1.本期已实现收益	-62,721,081.40
2.本期利润	-9,363,406.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0146
4.期末基金资产净值	1,149,698,010.04
5.期末基金份额净值	1.794

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

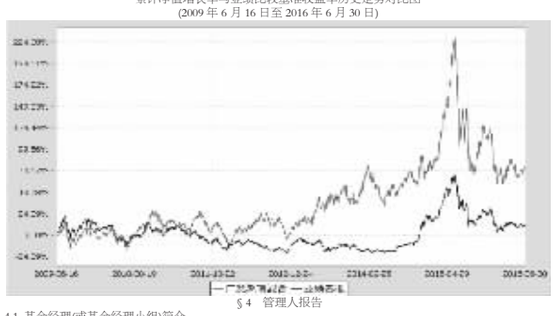
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.83%	1.23%	-1.52%	0.81%	0.69%	0.42%

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

广发聚瑞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

(2009年6月16日至2016年6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		
王朗	本基金的基金经理；另类投资部总经理	2014-12-24	-	18年	男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金从业证书。1998年3月至2012年4月先后任平安证券投资管理部投资经理、平安资产基金投资部总经理。2012年5月起加入广发基金管理有限公司。2012年6月至2014年1月任机构投资部总经理。2014年1月21日至2016年5月29日任权益投资二部总经理。2014年12月24日起任广发聚瑞混合基金的基金经理。2016年5月30日起任另类投资部总经理。

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、《广发聚瑞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

市场回顾

二季度，沪深300指数下跌1.99%，wind全A指数上涨1.07%，分月度来看，4月微跌（-1.91%、-1.86%），5月持平（0.41%、-0.46%），6月稳中有升（-0.49%、3.47%）。

二季度A股市场遭遇了多次冲击，包括：4月份美联储加息预期再起、国内连约事件多发、权威人士对中国经济长期L型的判断、A股加入MSCI预期落空、6月份解禁规模较大、人民币汇率再次下跌创年内低点、英国公投脱欧等。

在这样复杂的背景下，A股市场体现了较好的韧性，整个二季度主要指数基本呈现震荡的状态。

操作回顾

本季度，在经济持续下行的压力和货币宽松的支撑的双向作用下，市场始终维持低位震荡的格局，我们在大类资产配置层面，保持控制权益头寸的策略。同时，我们看到全球货币持续宽松和全球经济避险情绪明显上升——目前最大矛盾。本季度，增加了黄金作为组合中的重要资产，保持对军工的重点投资。

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-0.83%，同期业绩比较基准收益率为-1.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济下行压力和政府支撑，我们预期仍将是影响今年股票市场运行的主线，其间将穿插通胀影响、债务风险、货币宽松、资本外流等阶段性影响因素。在此背景下，市场将呈现大幅震荡和市场热点多变的特点，为此，组合策略将以中性大类资产配置策略为基准策略，以军工和稳定的消费服务类权益资产为基础配置，并阶段性的以部分头寸对市场热点进行把握。

§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	815,512,061.89	70.49
	其中：股票	815,512,061.89	70.49
2	固定收益投资	1,520,464.00	0.13
	其中：债券	1,520,464.00	0.13
	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	338,663,788.20	29.27
7	其他各项资产	1,260,570.57	0.11
8	合计	1,156,956,884.66	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	10,062,000.00	0.88
B	采矿业	152,754,600.92	13.29
C	制造业	467,394,034.47	40.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,535,982.93	0.92
F	批发和零售业	53,574,765.02	4.66
G	交通运输、仓储和邮政业	57,092,626.83	4.97
H	住宿和餐饮业	9,868,558.98	0.86
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	16,510,000.00	1.44
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	17,119,563.44	1.49
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	20,579,803.20	1.79
S	综合	-	-
	合计	815,512,061.89	70.93

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	000697	炼石有色	3,500,073	79,976,668.05	6.96
2	600547	山东黄金	1,299,877	50,578,214.07	4.40
3	600612	老凤祥	999,663	40,836,233.55	3.55
4	002383	合众思壮	1,133,392	40,609,435.36	3.53
5	600270	外运发展	2,293,882	40,119,996.18	3.49
6	603939	益丰药房	1,156,904	37,738,208.48	3.28
7	600516	方大炭素	3,999,921	36,559,277.94	3.18
8	600562	国睿科技	899,887	30,857,125.23	2.68
9	600765	中航重机	1,975,238	28,798,970.04	2.50
10	600391	成发科技	716,459	27,547,848.55	2.40

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,520,464.00	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,520,464.00	0.13

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	120001	16以岭EB	10,550	1,169,362.00	0.10
2	123001	蓝标转债	3,260	351,102.00	0.03

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	851,437.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	48,775.26
5	应收申购款	360,358.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,260,570.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123001	蓝标转债	351,102.00	0.03

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	635,168,618.09
本报告期基金总申购份额	38,655,060.38
减：本报告期基金总赎回份额	32,787,981.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	641,035,697.16

§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

1.中国证监会批准广发聚瑞混合型证券投资基金募集的文件；

2.《广发聚瑞混合型证券投资基金基金合同》；

3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

4.《广发聚瑞混合型证券投资基金托管协议》；

5.《广发聚瑞混合型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
二〇一六年七月二十日

广发聚盛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：平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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	广发聚盛混合
基金主代码	002025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月23日
报告期末基金份额总额	468,158,915.62份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	（一）资产配置策略，本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影响，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。 （二）股票投资策略，本基金将主要遵循"自下而上"的分析框架，采用定性分析和定量分析相结合的方法精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票进行投资，以此构建股票组合。 （三）债券投资策略，在债券投资方面，本基金将坚持稳健投资原则，对各类债券品种进行配置。本基金根据对利率走势的预测，债券等级、债券剩限结构、风险结构、不同品种流动性的高低等因素，构造债券组合，为投资者获得稳定的收益。 （四）金融衍生品投资策略
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：30%×沪深300指数收益率+70%×中证全债指数收益率。
风险收