

广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金

2013 年第 4 季度报告

2013 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年一月二十二日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 1 月 20 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 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 广发趋势优选灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 000215 |
| 交易代码 | 000215 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年9月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 148,981,946.61份 |
| 投资目标 | 主要通过大类资产配置调整，辅以股票优选，追求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金在投资中追求基金资产的长期稳定增长。在此目标下，本基金在宏观基本面分析的基础上、根据市场趋势的变化进行股票和债券资产的配置，同时，本基金通过实施“行业优选积极轮换”并精选股票的策略，实现“资本增值”目标。 |

| | |
|--|--|
| | <p>(一) 资产配置策略</p> <p>本基金将研究与跟踪中国宏观经济运行状况和资本市场变动特征,依据定量分析和定性分析相结合的方法,考虑经济环境、政策取向、资金供求状况和流动性因素,分析类别资产预期收益和预期风险,追求最佳的风险收益比,以此作为原则确定资产配置比例并进行动态调整。</p> <p>(二) 行业优选策略</p> <p>由于公司经营状况与行业基本面状况具有较强相关性,本基金将结合国内外宏观经济环境及国家相关政策的变化,通过“广发领先行业评价体系”,根据行业景气程度优选行业,并根据景气度的变化来进行行业轮动。</p> <p>本基金管理人将定期采用投研联席会议的方式,在投研联席会议上,根据行业生命周期、流动性等定量分析指标以及行业竞争结构等方面的定性分析,并在不同的宏观环境和经济周期下对不同的指标设置不同的权重,以此对各行业的发展前景和投资价值进行评估、排序。根据评估结果,来决定如何进行行业轮动。</p> <p>(三) 股票投资策略</p> <p>本基金将在景气的行业中根据企业成长的阶段特性,将股票进行分类;针对不同成长特性的股票,建立不同的分析标准,确立不同的关注点。对分类后的股票,本基金将从企业的业绩增长趋势、估值,现金分红等几方面综合评级,确定股票投资组合。</p> <p>(四) 债券投资策略</p> <p>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。</p> |
|--|--|

本基金将在利率合理预期的基础上，通过久期管理，稳健地进行债券投资，控制债券投资风险。在预期利率上升阶段，保持债券投资组合较短的久期，降低债券投资风险；在预期利率下降阶段，在评估风险的前提下，适当增大债券投资的久期，以期获得较高投资收益。

（五）金融衍生品投资策略

（1）股指期货投资策略

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判，以及对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得股票组合产生的超额收益。本基金在运用股指期货时，将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，对冲系统性风险以及特殊情况下的流动性风险，以改善投资组合的风险收益特性。

（2）权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于加强基金风险控制，有利于基金资产增值。根据有关规定，本基金投资权证遵循下述投资比例限制：

- 1) 本基金在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的千分之五。
- 2) 本基金持有的全部权证，其市值不超过基金资产净值的百分之三。
- 3) 本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不超过该权证的百分之十。

若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金将按最新规定执行。

| | |
|--------|--|
| 业绩比较基准 | 沪深300指数×50%+中证全债指数×50% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 广发基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§ 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(2013年10月1日-2013年12月31日) |
|----------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -973,990.82 |
| 2.本期利润 | 3,220,106.36 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0140 |
| 4.期末基金资产净值 | 153,146,985.43 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.028 |

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 |
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|

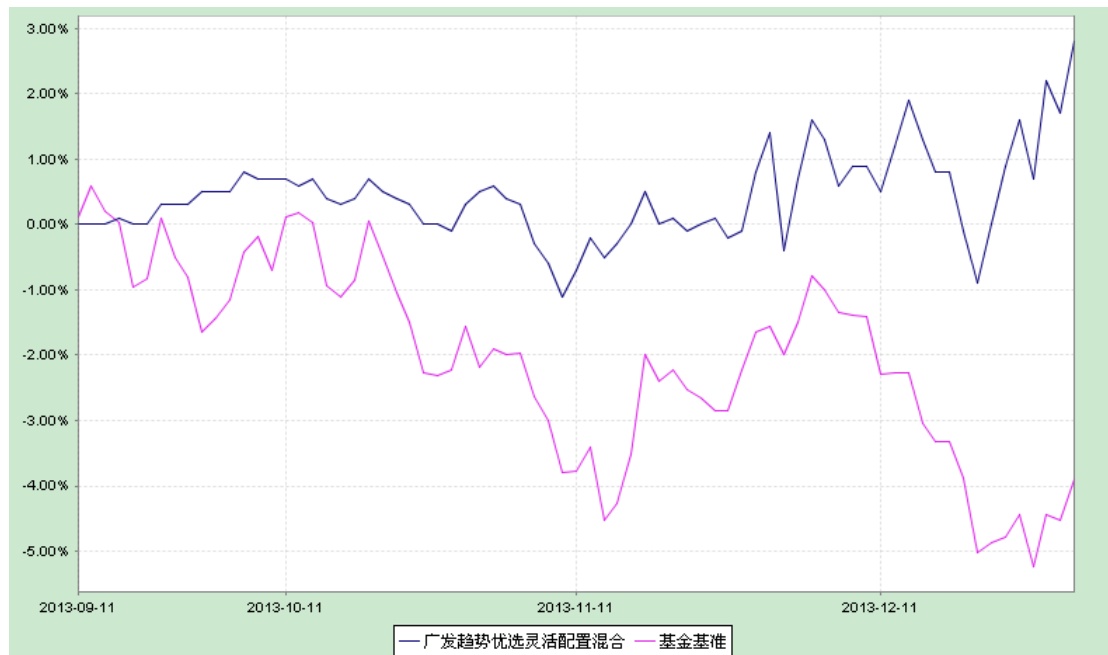
| | | 准差② | 收益率 ③ | 收益率 标准差 ④ | | |
|-------|-------|-------|----------|-----------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.29% | 0.57% | -2.80% | 0.57% | 5.09% | 0.00% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

广发趋势优选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

(2013 年 9 月 11 日至 2013 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日期为 2013 年 9 月 11 日，建仓期为 6 个月。至披露时点，本基金仍处于建仓期，且基金成立未满一年。

§ 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 | | |
|----|------------------------|-----------|------|---|--|
| 祝俭 | 本基金的基金经理；广发聚富混合基金的基金经理 | 2013-9-11 | - | 8 | 男，经济学硕士，持有证券业执业证书，2005年7月至2007年7月任广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员，2008年8月至2010年5月任农银汇理基金管理有限公司研究部行业研究员，2010年5月至今任职于广发基金管理有限公司，2010年12月31日起任广发聚富混合基金的基金经理；2013年9月11日起任广发趋势优选灵活配置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、《广发趋势优选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。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

2013 年四季度，市场没有太大机会，前三季度表现较好的成长股也乏善可陈，低估值板块表现也很一般。

第四季度，本基金处在建仓期，主要建仓时间是在 12 月中下旬，个股下跌较多的阶段。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本季度净值增长率为 2.29%，同期比较基准收益率为-2.8%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济经过短暂的调整，短期触底企稳，各项宏观指标都出现了企稳的迹

象。但是全社会的资金价格快速上行，并且维持在很高的位置。

事实上，从 2011 年下半年开始，中国经济一直处在名义增速稳步下行的趋势当中。而在过去一年，全社会的资金价格上升较快，并且维持了较长的时间，至今没有明显衰减的趋势。这种和传统相悖的现象，背后的原因有各种解读。但是，经济学的基本逻辑告诉我们，较高的资金价格，会对未来的经济增长形成反作用。这一宏观背景，预计会对 2014 年的投资有较大影响。

本基金在接下来的时间里，对医药股、食品饮料等传统消费类行业，将重点配置。对安防、环保等高增长行业，也会重点关注。由于地产板块 2013 年下跌较多，对悲观预期反映较为充分，具备足够的安全边际，本基金也会对该行业进行配置，保持相对均衡的组合。同时，回避 2013 年景气度较高、和经济关联度较高的行业和个股。

§ 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 | 141,195,960.92 | 90.85 |
| | 其中：股票 | 141,195,960.92 | 90.85 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 8,170,533.31 | 5.26 |
| 6 | 其他资产 | 6,056,320.31 | 3.90 |
| 7 | 合计 | 155,422,814.54 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 106,355,427.68 | 69.45 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,177,000.00 | 2.07 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 8,806,306.00 | 5.75 |
| 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 | - | - |
| K | 房地产业 | 5,896,600.00 | 3.85 |
| L | 租赁和商务服务业 | 4,144,000.00 | 2.71 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 3,515,000.00 | 2.30 |
| N | 水利、环境和公共设施 管理业 | 9,301,627.24 | 6.07 |
| 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 | 141,195,960.92 | 92.20 |

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 | 600594 | 益佰制药 | 420,020 | 13,701,052.40 | 8.95 |
| 2 | 002236 | 大华股份 | 260,028 | 10,629,944.64 | 6.94 |
| 3 | 600887 | 伊利股份 | 204,910 | 8,007,882.80 | 5.23 |
| 4 | 000963 | 华东医药 | 155,011 | 7,130,506.00 | 4.66 |
| 5 | 300070 | 碧水源 | 170,036 | 6,969,775.64 | 4.55 |
| 6 | 000400 | 许继电气 | 210,000 | 6,528,900.00 | 4.26 |
| 7 | 600079 | 人福医药 | 225,000 | 6,378,750.00 | 4.17 |
| 8 | 600557 | 康缘药业 | 200,000 | 6,084,000.00 | 3.97 |
| 9 | 000333 | 美的集团 | 100,000 | 5,000,000.00 | 3.26 |
| 10 | 600872 | 中炬高新 | 430,000 | 4,889,100.00 | 3.19 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

- (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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

- (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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

- (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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

- (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。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

- (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。

5.10 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 32,253.39 |
| 2 | 应收证券清算款 | 6,015,784.29 |
| 3 | 应收股利 | - |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 4 | 应收利息 | 2,752.03 |
| 5 | 应收申购款 | 5,530.60 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,056,320.31 |

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 | 413,443,570.11 |
| 本报告期基金总申购份额 | 3,880,397.26 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 268,342,020.76 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 148,981,946.61 |

§ 7 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趋势优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2.《广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《广发趋势优选灵活配置混合型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.《广发广发趋势优选灵活配置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
二〇一四年一月二十二日