

广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金

2014 年第 3 季度报告

2014 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：二〇一四年十月二十七日

§ 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 2014 年 10 月 23 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发聚祥灵活配置
基金主代码	000567
交易代码	000567
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	482,427,271.22 份
投资目标	通过对权益类资产及固定收益类资产的合理配置和积极管理，谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金根据宏观及市场分析结果，并综合考虑基金投资目标、风险控制要求等因素，确定本基金各类资产的比例。 2、股票投资策略

	<p>(1) 新股投资策略 本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择参与标的、参与规模和退出时机,并通过深入分析新股上市公司的基本面情况,结合新股发行当时的市场环境,根据可比公司股票的基本面因素和价格水平预测新股在二级市场的合理定价及其发行价格,指导新股询价,在有效识别和防范风险的前提下,获取较高收益。</p> <p>(2) 二级市场股票投资策略 本基金通过 GARP 投资法选择基本面良好、流动性高、风险低、具有中长期上涨潜力的股票进行分散化组合投资,控制流动性风险和非系统性风险,追求股票投资组合的长期稳定增值。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金将采取主动投资的策略,通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较,发现价值低估的品种,把握投资机会;在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下,力争为投资者获得稳定的收益。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具,本基金可以主动投资于权证,其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。</p>
业绩比较基准	55%×沪深 300 指数+45%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。
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
	(2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	4,278,989.39
2. 本期利润	46,271,796.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0833
4. 期末基金资产净值	528,462,280.98
5. 期末基金份额净值	1.095

注：（1）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。

（2）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。

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	8.96%	0.70%	7.96%	0.49%	1.00%	0.21%

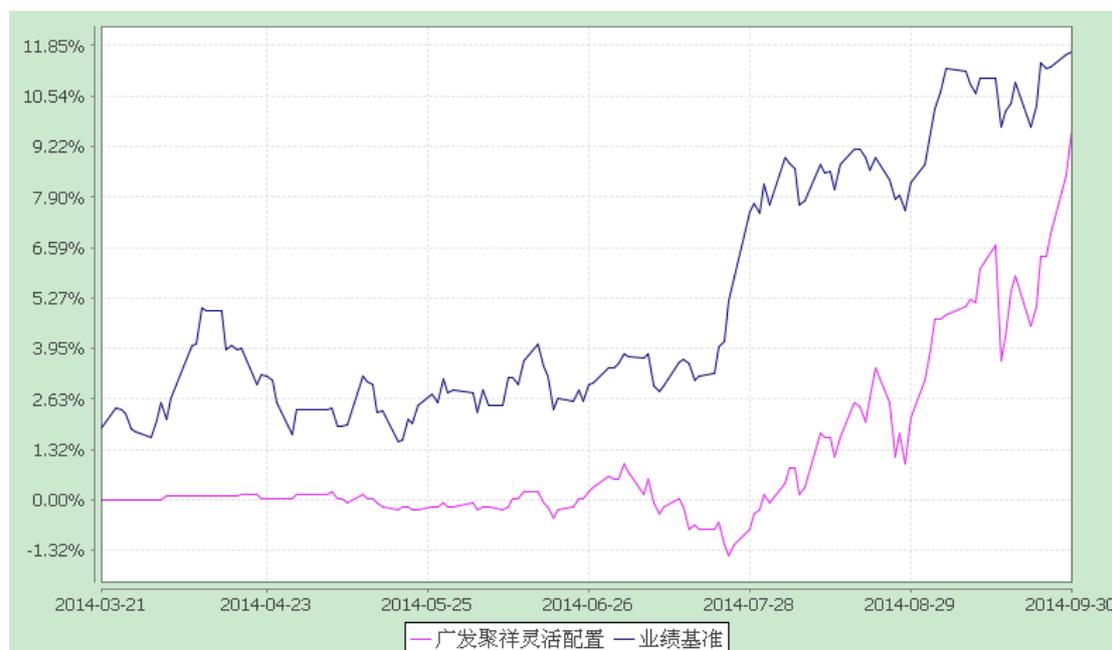
注：（1）本基金业绩比较基准为，55%×沪深300指数+45%×中证全债指数。

（2）业绩比较基准是根据基金合同关于资产配置比例的规定构建的。

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

广发聚祥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历史走势对比图
 (2014 年 3 月 21 日至 2014 年 9 月 30 日)



注：(1) 本基金转型日期为2014年3月21日，截至本报告期末本基金转型未满一年。

(2) 本基金建仓期为基金转型后6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§ 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		
易阳方	本基金的基金经理；广发聚丰	2014-03-21	-	17	男，中国籍，经济学硕士，持有基金业执业资格证书，1997年1月至2002年11月任职于广发证券股份有限公司，2002年11月至2003年

	<p>股票基金的基金经理；公司副总经理、投资总监</p>			<p>11 月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部人员，2003 年 12 月 3 日至 2007 年 3 月 28 日任广发聚富混合基金的基金经理，2005 年 5 月 13 日至 2011 年 1 月 5 日任广发基金管理有限公司投资管理部总经理，2005 年 12 月 23 日起任广发聚丰股票基金的基金经理，2006 年 9 月 4 日至 2008 年 4 月 16 日任广发基金管理有限公司总经理助理，2008 年 4 月 17 日起任广发基金管理有限公司投资总监，2011 年 8 月 11 日起任广发基金管理有限公司副总经理，2011 年 9 月 20 日至 2013 年 2 月 4 日任广发制造业精选股票基金的基金经理，2014 年 3 月 21 日起任广发聚祥灵活配置基金的基金经理。</p>
--	------------------------------	--	--	---

注：1. 基金经理的“任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

2. 基金经理助理的“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3. 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合规守信情况的说明

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、《广发聚祥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进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 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

2014 年三季度，市场整体呈现震荡上行的走势。市场流动性得益于无风险利率下行而得到较大改善，证券市场持续资金流入推动了股指上行。分结构看，低价股和总市值低的公司股票表现较好，而代表大市值的金融等行业表现较逊色。分行业看，军工、农林牧渔等行业表现较好，消费行业和去年表现出色的传媒等

行业涨幅落后。指数上看，中小市值的代表创业板指数则先跌后回升。

本基金完成了建仓，投资的方向主要是科技和消费服务，包括医疗服务、农林牧渔、信息软件、地产等领域，整体偏成长型。

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 8.96%，同期业绩比较基准收益率为 7.96%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济方面，全球经济复苏力度不会一蹴而就，会不断反复，特别欧洲发动机德国和法国最近公布的数据大大低于市场预期。新兴市场复苏力度持续偏弱。国内方面，尽管各地取消限购，房地产销售依旧疲软，房地产新开工下滑，房地产投资对经济增长的拖累越来越明显。政府二季度采用的微刺激政策，加大投资力度的持续性难能持久。国内经济增长速度会再下一台阶。会受制于整体经济景气下滑，证券市场上季度偏离宏观基本面的走势在本季度难能过度乐观。预计投资机会体现在结构性和事件性方面。

§ 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	410,396,975.41	76.62
	其中：股票	410,396,975.41	76.62
2	固定收益投资	72,283,501.80	13.50
	其中：债券	72,283,501.80	13.50
	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	33,374,463.08	6.23
7	其他各项资产	19,552,833.24	3.65
8	合计	535,607,773.53	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	19,160,000.00	3.63
B	采矿业	-	-
C	制造业	266,742,241.04	50.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,145,804.70	4.76
E	建筑业	4,172,870.75	0.79
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,980,000.00	0.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,770,327.06	5.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	48,037,919.04	9.09
L	租赁和商务服务业	17,387,812.82	3.29
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	410,396,975.41	77.66

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	000043	中航地产	3,009,993	29,497,931.40	5.58
2	300072	三聚环保	700,029	18,991,786.77	3.59
3	600684	珠江实业	2,999,998	18,539,987.64	3.51
4	300303	聚飞光电	909,775	18,495,725.75	3.50
5	300335	迪森股份	1,199,855	18,165,804.70	3.44
6	000513	丽珠集团	304,855	16,090,246.90	3.04
7	002250	联化科技	1,001,025	15,816,195.00	2.99
8	000035	中国天楹	1,199,966	15,467,561.74	2.93
9	002299	圣农发展	1,000,000	14,680,000.00	2.78
10	002675	东诚药业	606,240	14,640,696.00	2.77

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	30,705,000.00	5.81
	其中：政策性金融债	30,705,000.00	5.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	41,578,501.80	7.87
8	其他	-	-

9	合计	72,283,501.80	13.68
---	----	---------------	-------

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	018001	国开 1301	300,000	30,705,000.00	5.81
2	110023	民生转债	187,870	17,577,117.20	3.33
3	113005	平安转债	100,000	10,945,000.00	2.07
4	113001	中行转债	100,000	10,356,000.00	1.96
5	110027	东方转债	21,780	2,617,738.20	0.50

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	248,111.15
2	应收证券清算款	17,622,354.69
3	应收股利	-
4	应收利息	1,451,497.36
5	应收申购款	230,870.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,552,833.24

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	110023	民生转债	17,577,117.20	3.33
2	113005	平安转债	10,945,000.00	2.07
3	113001	中行转债	10,356,000.00	1.96

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	300072	三聚环保	18,991,786.77	3.59	重大事项
2	000513	丽珠集团	16,090,246.90	3.04	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	608,226,712.21
本报告期基金总申购份额	7,618,392.12
减：本报告期基金总赎回份额	133,417,833.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	482,427,271.22

§ 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祥灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发聚祥灵活配置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. 《广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
5. 《关于广发基金管理有限公司申请修改广发聚祥保本混合型证券投资基金名称及基金合同的法律意见》

6. 基金管理人业务资格批件、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

二〇一四年十月二十七日