

广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金

2014 年第 4 季度报告

2014 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：二〇一五年一月二十一日

§ 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 2015 年 1 月 16 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 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	14,330,560.31 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。

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
	(2014 年 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	3,468,959.19
2.本期利润	-536,969.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0223
4.期末基金资产净值	15,541,452.18
5.期末基金份额净值	1.084

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

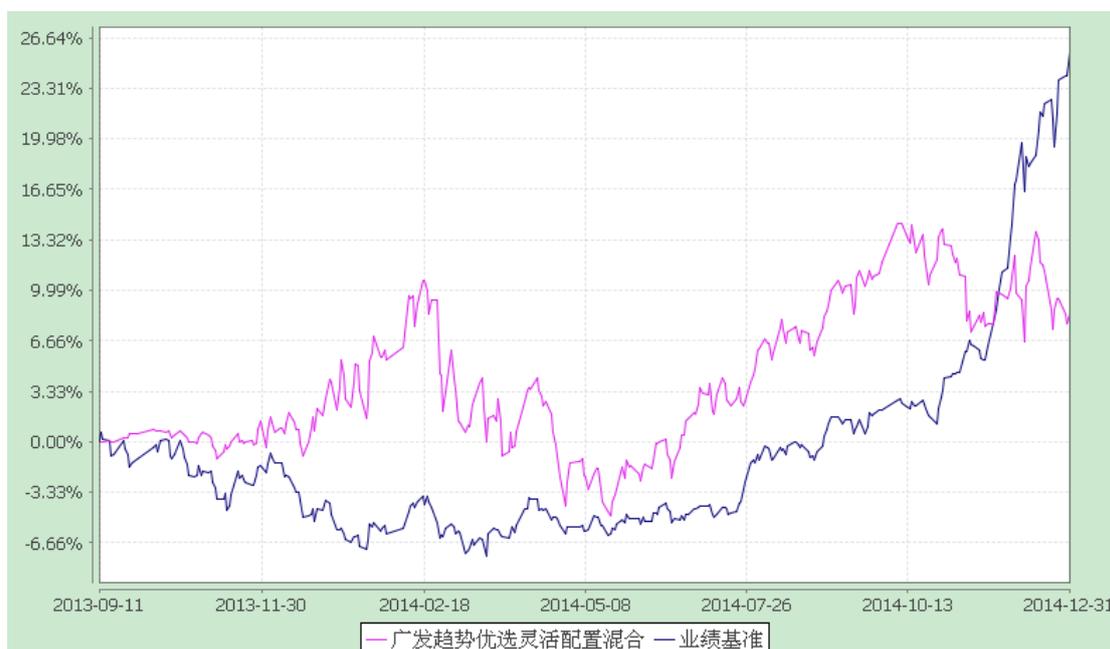
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	-3.04%	1.12%	23.71%	0.83%	-26.75%	0.29%

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历史走势对比图
(2013 年 9 月 11 日至 2014 年 12 月 31 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		
祝俭	本基金的基金经理；广发聚富混合基金	2013-09-11	-	9 年	男，经济学硕士，持有基金业执业证书，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

	的基金 经理			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，受到基金规模大幅下降的影响，本基金持有的益佰制药（股票代码：600594）和三安光电（股票代码：600703）的股票持仓市值分别自 2015 年 9 月 18 日起、2015 年 11 月 7 日起持续超过基金资产净值的 10%。我司已将该股票持仓的可交易部分全部清仓，剩余部分股份是参与股票的非公开增发时所获得，目前处于流通受限状态，故无法在 10 个交易日内进行调整。本基金管理人已上报中国证监会，未来将在上述股票流通受限部分实现可流通后及时调整。

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。

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

本报告期内，市场非常活跃，上证指数创年内新高，创业板也较为活跃。本报告期内，银行、券商、互联网等行业表现良好，整个市场赚钱效应明显，市场成交放量明显。

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-3.04%，同期业绩比较基准收益率为23.71%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度的走势出乎市场大多数参与者的意料，整个市场风格切换的非常明显，蓝筹股轮番上涨，尽管事后的解释有多种多样，但是本质上我们还是把它理解为对于低估值的均值回归。过去三年，蓝筹股不断地降估值，银行地产一直降到个位数，中间有很多次估值修复的躁动，但是到最后都是失败的。今年前 11 个月，市场对于成长股的追逐达到了极致，市值管理成为炙手可热的名词，资金从蓝筹股搬家到成长股也基本上达到了极限。12 月份伴随着流动性的宽松，蓝筹股开始出现估值的均值回归。这种回归是正常的，但是采取的方式也比较极端，很多

股票短时间内翻倍，资金开始从成长股撤离，完全变成了一个逆过程，所以我们可以看到蓝筹股的上涨伴随着成长股的下跌。

目前行情走到现在的位置，部分蓝筹股已经完成了估值修复，尽管流动性继续宽裕，但是对于估值的提升效应已经不如之前那么明显。所以从这个角度上来看，估值尽管有一定的修复空间，但是修复最剧烈的时期应该已经接近尾声，后续更多需要基本面的配合。从估值弹性上来看，我们认为银行、保险、家电、地产等行业的估值弹性依然较大，需要重点关注。从另一个方面来看，很多成长性良好的股票已经进入关注区间，这些股票更多是从自下而上地寻找，而且在选择标的上需要更谨慎，选股标准需要更苛刻。从行业上来看，我们看好互联网、医药、新能源、传媒等行业。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续二十个工作日资产净值低于五千万的情形，具体时间为 2014 年 10 月 8 日至 2014 年 11 月 27 日连续 37 个工作日，及 2014 年 12 月 2 日至 2014 年 12 月 31 日连续 21 个工作日。

§ 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	11,633,558.54	64.51
	其中：股票	11,633,558.54	64.51
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	5,563,983.13	30.85
7	其他各项资产	837,359.65	4.64
8	合计	18,034,901.32	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	9,246,050.56	59.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,117,084.00	7.19
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	726,968.82	4.68
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	15,834.00	0.10
L	租赁和商务服务业	527,621.16	3.39
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	11,633,558.54	74.86

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	100,000	3,328,000.00	21.41
2	600703	三安光电	150,000	2,133,000.00	13.72
3	600323	瀚蓝环境	77,200	1,117,084.00	7.19
4	600079	人福医药	40,000	1,026,000.00	6.60
5	002236	大华股份	40,000	878,000.00	5.65
6	000963	华东医药	13,662	718,757.82	4.62
7	000513	丽珠集团	11,700	578,448.00	3.72
8	002400	省广股份	24,348	527,621.16	3.39
9	002531	天顺风能	28,952	442,386.56	2.85
10	002022	科华生物	19,700	417,640.00	2.69

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。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	32,935.50
2	应收证券清算款	794,124.77
3	应收股利	-
4	应收利息	982.74
5	应收申购款	9,316.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	837,359.65

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	600594	益佰制药	3,328,000.00	21.41	非公开发行 流通受限
2	600703	三安光电	2,133,000.00	13.72	非公开发行 流通受限
3	002531	天顺风能	442,386.56	2.85	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	30,959,263.28
本报告期基金总申购份额	31,080,124.48
减：本报告期基金总赎回份额	47,708,827.45

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	14,330,560.31

§ 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
二〇一五年一月二十一日