

# 广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

## 2012 年第 4 季度报告

2012 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年一月十九日

## § 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 2013 年 1 月 15 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发内需增长混合
基金主代码	270022
交易代码	270022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月19日
报告期末基金份额总额	3,886,326,449.91份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司,分享中国经济和行业持续增长带来的投资收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 (1) 大类资产配置 本基金管理人将根据宏观经济研究员对宏观经济形势的研究,策略研究员对市场运行趋势的研究,以及

行业研究员对行业投资价值的研究,综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素,制定本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例,并定期或不定期地进行调整。

#### (2) 行业配置策略

本基金主要投资于受益于内需增长的行业,以分享中国经济长期持续发展和经济增长方式转变所带来的行业投资收益的增长。

#### 2、股票投资策略

本基金股票投资采用备选库制度,本基金的备选库包括一级库和二级库。一级库是本基金管理人所管理旗下基金统一的股票投资范围。二级库是本基金所独有的风格股票投资范围,其构建过程如下:

首先,在一级股票库内,根据行业配置策略,筛选出符合要求的行业的股票。

其次,通过定量、定性相结合的方法,从上述股票中筛选出基本面良好的优质公司的股票构建本基金的二级库,并重点关注受益于内需增长的行业的优质企业。

#### 3、债券投资策略

在债券投资上,遵循稳健投资的原则,在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下,采用久期控制下的主动性投资策略,通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较,发现和确认市场失衡,把握投资机会,实现风险收益的最优化。

#### 4、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。本基金将利用权证达到控制下跌风险、增加收益的目的。

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中高风险、中高收益品种。
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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-83,815,425.78
2.本期利润	352,747,190.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0895
4.期末基金资产净值	3,238,289,516.02
5.期末基金份额净值	0.833

注：(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和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	12.26%	1.11%	5.80%	0.70%	6.46%	0.41%

### 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

广发内需增长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

(2010 年 4 月 19 日至 2012 年 12 月 31 日)



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓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		
陈仕德	本基金的基金经理；广发小盘成长股票(LOF)基金的基金经理；投资总监、投资管理部总经理	2010-4-19	-	18	男，中国籍，经济学硕士，持有证券业执业资格证书，1997年至2001年任职于广发证券股份有限公司，2001年至2003年8月参与筹建广发基金管理有限公司，2003年8月5日至2011年1月5日任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理，2005年2月2日起任广发小盘成长股票(LOF)基金的基金经理，2010年4月19日起任广发内需增长混合基金的基金经理，2011年1月6日起任广发基金管理有限公司投资管理部总经理，2012年7月11日起任广发基金管理有限公司投资总监。

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、《广发内需增长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

##### 1. 市场回顾

本报告期内，市场总体呈现出先抑后扬的走势，上证综合指数从上季末的 2086.17 点轻微上涨至 2138.03 点后，逐级下行，最低跌至 1949.46 点，然后在银行、地产等蓝筹股上涨的带领下展开强劲反弹，最后收于年末的 2269.11 点；深成指同期从 8679.22 点上涨至 9116.48 点。从行业走势来看，金融、地产、建

材、煤炭等行业表现较好，食品饮料、医药、纺织服装、通信等表现较差。本报告期内，多项经济指标见底回升，显示经济在温和复苏。另外，中共十八大结束后，投资人对随后政府制度改革的良好预期提升了其信心，市场风险偏好上升，股票市场由此强劲反弹。

## 2. 基金运作回顾

本报告期内，我们保持了接近上限的股票仓位，主要配置了地产、食品饮料、家电和制造业等板块。因而在年末的这轮反弹中，本基金净值表现还算理想。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

广发内需增长基金本报告期内净值增长率为 12.26%，超越基准的 5.8%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前，中国经济处于经济发展方式转型的特殊时期。以往驱动经济增长的主要驱动力投资和出口整体减速，供需格局已经发生逆转，多数传统行业产能过剩，行业利润率面临下行压力。另外，继续依赖传统路径促进增长也受到资源和环境承载能力的制约。因而刺激消费，提升内需，优化产业结构是未来三五年的经济工作重点。从党的十八大报告中不难发现，未来政府制度改革的着力点也将围绕上述重点展开。收入分配、财税体制、土地流转、户籍制度等的改革使我们对未来产生美好预期。对于新的一年，我们依然认为是希望和困难交织的一年，尽管改革之帆已经扬起，但要突破现有利益格局的重围，而又不引起大的社会动荡，注定改革必须是渐进的，制度红利的释放也将绵而又长。A 股市场的投资机会仍将主要来自于转型期的结构性机会。国内潜力巨大的内需市场的启动以及区域经济发展的不平衡，使得新型城镇化仍给了我国经济发展巨大的回旋余地，我们将对此保持高度关注，并寻找由此带来的投资机会。

## § 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	2,562,615,389.91	77.48
	其中：股票	2,562,615,389.91	77.48



2	固定收益投资	393,680,000.00	11.90
	其中：债券	393,680,000.00	11.90
	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	306,695,323.10	9.27
6	其他各项资产	44,424,010.92	1.34
7	合计	3,307,414,723.93	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	53,948,508.90	1.67
B	采掘业	47,000,000.00	1.45
C	制造业	1,092,831,693.85	33.75
C0	食品、饮料	420,542,501.44	12.99
C1	纺织、服装、皮毛	28,319,735.68	0.87
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,845,419.10	0.98
C5	电子	27,923,816.00	0.86
C6	金属、非金属	70,969,175.55	2.19
C7	机械、设备、仪	430,734,988.81	13.30

	表		
C8	医药、生物制品	82,496,057.27	2.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	103,313,227.16	3.19
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	94,912,030.00	2.93
I	金融、保险业	63,550,000.00	1.96
J	房地产业	1,009,559,930.00	31.18
K	社会服务业	97,500,000.00	3.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,562,615,389.91	79.13

### 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	600048	保利地产	23,000,000	312,800,000.00	9.66
2	000651	格力电器	8,500,000	216,750,000.00	6.69
3	000568	泸州老窖	6,003,316	212,517,386.40	6.56
4	600383	金地集团	29,887,291	209,808,782.82	6.48
5	000024	招商地产	6,000,000	179,340,000.00	5.54
6	000858	五粮液	5,002,320	141,215,493.60	4.36
7	600376	首开股份	10,592,410	138,972,419.20	4.29

8	000157	中联重科	14,436,741	132,962,384.61	4.11
9	002146	荣盛发展	7,103,852	99,382,889.48	3.07
10	000069	华侨城 A	13,000,000	97,500,000.00	3.01

#### 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	393,680,000.00	12.16
	其中：政策性金融债	393,680,000.00	12.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	393,680,000.00	12.16

#### 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

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	110261	11国开61	2,000,000	197,540,000.00	6.10
2	110322	11进出22	2,000,000	196,140,000.00	6.06
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

## 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 投资组合报告附注

5.8.1 根据公开市场信息，报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.8.2 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。

### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	574,153.55
2	应收证券清算款	41,195,240.64
3	应收股利	-
4	应收利息	471,819.69
5	应收申购款	2,182,797.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,424,010.92

### 5.8.4 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。

### 5.8.5 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	4,253,190,780.60
本报告期基金总申购份额	220,253,708.15
减：本报告期基金总赎回份额	587,118,038.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,886,326,449.91

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2.《广发内需增长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.《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5.《广发内需增长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、公司章程；
- 7.基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 7.2 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

### 7.3 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](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇一三年一月十九日