

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 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：二〇一三年四月二十二日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 4 月 17 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 1 月 1 日起至 3 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	2, 533, 748, 573. 26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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-137,687,594.51
2.本期利润	-215,509,717.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0669
4.期末基金资产净值	1,921,915,456.20
5.期末基金份额净值	0.759

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	-8.88%	1.50%	0.19%	0.85%	-9.07%	0.65%

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 2013 年 3 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	-	19	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，市场先扬后抑，上证指数由期初 2269.13 点跌至 2236.62 点，同期深圳成指由 9116.48 点跌至 8889.77 点，中小板和创业板指数表现较好，分别上涨 8.92% 和 21.38%。行业板块上来看，结构分化明显，军工、医药、电子等行业表现较好，煤炭、有色、食品饮料和地产等行业表现落后。本报告期内，经

济延续去年四季度以来复苏的态势，不过强度较弱。

2. 基金运作回顾

本报告期内，我们增持了食品饮料和电子行业，减持了金融行业，降低了股票仓位，但是由于医药和消费电子配置比例不高，而地产行业配置比例较重，基金净值表现欠佳。

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-8.88%，落后基准的 0.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度的市场走势，春节可以认为是一个分水岭，在春节之前所有强周期行业和中游行业的表现都较好，市场对于经济强复苏的期望值较高，但是春节之后所公布的月度数据给这类憧憬浇了一盆凉水，这一点从工程机械销量、水泥价格和煤炭价格上都能得到验证。究其原因仍然是经济深层次的问题短期内不可能解决，我们在去年的四季报里面提出来不能重配制造业的判断也得到了验证。一季度政府出台了地产和影子银行的相关政策，地产的国五条和银监会的八号文对市场的预期影响较大，后续的影响需要高度关注。市场对于地产行业的分歧较大，但是我们认为每个行业都存在自身的问题，房地产价格高企在部分城市是比较突出的矛盾，这一点是不可回避的事实，但是我们仍然需要看到更多二三线城市的房价并不虚高，房价的问题是结构性的。对于二季度，经济的主要矛盾是稳增长，而不是通胀约束；从中期的角度上看，调结构、促转型是政府工作的重点。因而相应的制度改革红利仍然值得期待。

从行业基本面上来看，医药、消费电子和环保行业趋势良好，这些行业受政策影响较小，行业景气度持续向好，行业发展空间也比较大，不过短期内估值偏高，未来一个季度的绝对收益可能不会很明显。地产行业的基本面趋势良好，公司估值处于历史低位，行业龙头公司集中度提升的趋势没有改变，我们仍然看好其中低估值的行业龙头。对于中游行业和上游的资源行业，我们仍然保持谨慎。

尽管经济未来仍将面临较多的不确定，我们相信通过深入的基本面研究，一定能寻找到风险收益匹配的投资标的，为持有人带来满意的回报。

§ 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	1,353,656,142.17	69.33
	其中：股票	1,353,656,142.17	69.33
2	固定收益投资	248,090,000.00	12.71
	其中：债券	248,090,000.00	12.71
	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	153,165,097.18	7.84
6	其他各项资产	197,684,598.87	10.12
7	合计	1,952,595,838.22	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	580,090,089.27	30.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,297,409.77	2.46
F	批发和零售业	95,992,110.00	4.99
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	57,465,530.85	2.99
J	金融业	-	-
K	房地产业	572,811,002.28	29.80
L	租赁和商务服务业	-	-
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	1,353,656,142.17	70.43

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	000651	格力电器	6,680,300	190,856,171.00	9.93
2	600048	保利地产	16,300,000	187,124,000.00	9.74
3	000024	招商地产	5,900,000	139,181,000.00	7.24
4	600383	金地集团	16,900,000	111,033,000.00	5.78
5	002146	荣盛发展	7,103,852	96,896,541.28	5.04

6	600153	建发股份	13,501,000	95,992,110.00	4.99
7	600690	青岛海尔	6,000,000	76,380,000.00	3.97
8	600887	伊利股份	2,850,967	69,518,634.56	3.62
9	002405	四维图新	4,209,929	57,465,530.85	2.99
10	000961	中南建设	4,687,553	47,297,409.77	2.46

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	248,090,000.00	12.91
	其中：政策性金融债	248,090,000.00	12.91
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	248,090,000.00	12.91

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	1,500,000	149,250,000.00	7.77
2	110322	11进出22	1,000,000	98,840,000.00	5.14
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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：（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 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	897,912.12
2	应收证券清算款	193,902,617.48
3	应收股利	-
4	应收利息	2,459,351.50
5	应收申购款	424,717.77
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	197,684,598.87

5.9.4 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。

5.9.5 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	600887	伊利股份	42,560,000.00	2.21	非公开发行流通受限
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

§ 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	3,886,326,449.91
本报告期基金总申购份额	318,625,890.83
减：本报告期基金总赎回份额	1,671,203,767.48

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,533,748,573.26

§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;
- 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。

广发基金管理有限公司
二〇一三年四月二十二日