

# 广发主题领先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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	广发主题领先混合
基金主代码	000477
交易代码	000477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 7 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,268,920,494.30 份
投资目标	本基金力图把握中国经济发展和结构转型环境下的投资机会，通过前瞻性的主题挖掘，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市

场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整，以规避或分散市场风险，提高基金风险调整后的收益。

## 2、股票投资策略

### (1) 主题挖掘

本基金将重点挖掘中国经济发展和结构转型环境下主题投资机会，在主题挖掘的基础上，将对主题进行综合评估，综合考虑主题成熟度、主题驱动因素、主题影响力、主题市场容量、主题估值水平等因素，确定各大主题的配置权重范围，从而进行主题配置和主题投资。

### (2) 行业配置

本基金综合运用各种分析方法，挑选主题特征明显和预期具有良好增长前景的行业进行重点投资。通过分析中国经济发展和结构转型对不同行业的潜在影响，得出各行业与主题相关的相对投资价值与投资时机，从中挑选出主题特征明显的优势行业，同时对相关行业进行定量综合评价，确定行业配置比例。

### (3) 股票配置

在主题挖掘和行业配置的基础上，本基金通过定性和定量分析方法及其它投资分析工具，自下而上方式精选主题特征鲜明，具有投资潜力的股票构建股票投资组合。定性方面，本基金将从技术优势、资源优势和商业模式等方面，把握公司盈利能力的质量和持续性，进而判断公司成长的可持续性。定量方面，本基金将主要从财务分析与

	<p>估值分析两个方面对上市公司的投资价值进行综合评价，精选其中具有较高投资价值的上市公司构建股票组合。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>在债券投资上，本基金将坚持稳健投资原则，对各类债券品种进行配置。本基金将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；在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下，为投资者获得稳定的收益。</p> <p>4、金融衍生品投资策略</p> <p>（1）股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>（2）权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>50%×沪深 300 指数+50%×中证全债指数</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。</p>

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 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	28,714,050.66
2.本期利润	49,394,130.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0730
4.期末基金资产净值	1,477,722,543.91
5.期末基金份额净值	1.165

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。

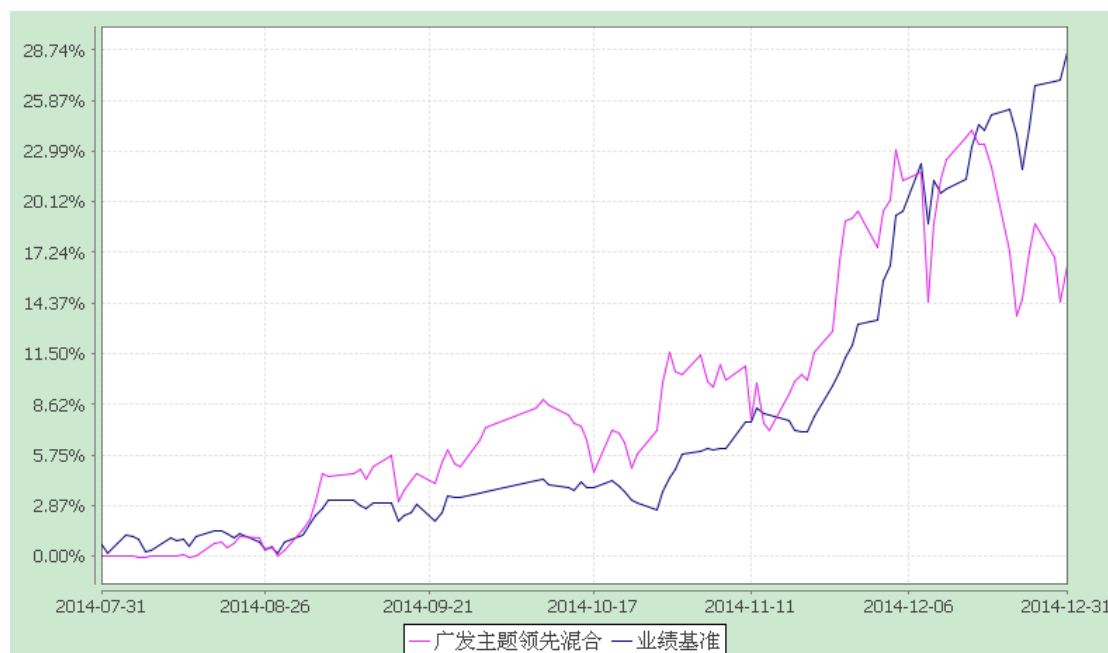
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	8.57%	1.76%	23.71%	0.83%	-15.14%	0.93%

##### 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

广发主题领先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 7 月 31 日至 2014 年 12 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日期为 2014 年 7 月 31 日，至披露时点本基金成立未满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

## § 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		
李巍	本基金的基金经理；广发制造业精选股票基金	2014-07-31	-	9 年	男，中国籍，理学硕士，持有基金业执业资格证书，2005 年 7 月至 2010 年 6 月任职于广发证券股份有限公司，2010 年 7 月起在广发基金管理有限公司权益投资一部工作，2011 年 9 月 20 日起任广发制造

	金的基金 经理； 广发 核心 精选 股票 基金 的基 金经 理； 广发 策略 优选 混合 基金 的基 金经 理				业精选股票基金的基金 经理，2013 年 9 月 9 日 起任广发核心精选股票 基金的基金经理， 2014 年 3 月 17 日起任 广发策略优选混合基金 的基金经理，2014 年 7 月 31 日起任广发主题 领先混合基金的基金经 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、《广发主题领先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，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

4 季度，A 股主要指数走势差异较大，上证综指、深证成指涨幅分别为 36.84%和 36.31%，创业板指则下跌了 4.49%，申万制造业指数涨幅为 1.87%。

宏观经济在 4 季度延续了之前的疲弱走势，PMI、投资增速、工业增加值、大宗工业品价格均不断走低，经济震荡寻底的过程并未结束。与此同时，A 股市场走出了与宏观经济截然不同的走势，沉寂多年的主板指数快速大幅上涨。上涨的主要原因在于：1) 管理层近两年来一系列有利的改革措施，尤其是十八届四中全会提出的“依法治国”方略，降低了市场对中国经济“硬着陆”的担忧，同时极大增强了中国经济转型成功的信心；2) 房地产大周期的拐点到来后，居民在大类资产配置方面开始偏向权益类资产，带来巨大增量资金；3) 为了给改革和转型创造平稳的宏观环境，央行采取了相对宽松的货币环境。在上述诸多因素的共振下，长期处于低估状态的大盘蓝筹股在券商板块的带领下出现快速



估值修复，并形成正反馈的赚钱效应；同时，市场因为担忧注册制的推出、IPO 速度加快、监管部门严查“市值管理”中的内幕交易，估值普遍偏高的中小市值个股出现较大幅度调整。市场“二八分化”明显。

报告期内，本基金未能及时调整策略，配置仍以中小市值成长股为主，净值表现不佳。

#### 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 8.57%，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

预计宏观经济在 2015 年 1 季度仍将维持平稳下滑的趋势，但考虑到之前推动市场上涨诸多因素未发生根本变化，对本季度的 A 股市场仍持乐观态度，不过上涨的速度可能放缓。

站在目前时点往后看，本基金的配置将进一步均衡化。大盘蓝筹股的估值修复仍将持续，金融地产将仍是本轮行情的领头羊；白马成长股在经历较长时间的盘整后，估值切换也即将发生；这些品种将会成为组合的基本配置和稳定器；如果要获取超额收益，可能还是需要从前期调整的中小市值股票中寻找一些估值合理的真正成长股，只有真正的成长股才是长期获取超额收益的源泉。选择成长股的思路主要有以下两条：1) 符合经济转型和改革方向的行业，这些行业也许目前规模并不大，但会在未来 3~5 年快速成长，其中必能出现一批穿越周期的优质成长股，这些行业包括但不限于移动互联网、新能源汽车、智能装备及机器人、可穿戴设备、基因检测或细胞治疗等新型生物技术、环保等。2) 今年以来很多上市公司通过定增实现大股东及高管增持，或引入 PE 投资机构成为战略投资者，因为监管原因，不少这类标的在 4 季度出现明显调整，我们相信更严的监管只是为了让每一个市场的参与者都能公平地获取信息、参与交易，任何成熟的资本市场都缺少不了产业资本的参与，缺少不了并购市场的活跃，缺少不了一二级市场的联动，相信这批公司随着定增完成、产业资本积极介入、激励机制理顺后，会通过管理改善、外延并购等多种方式实现脱胎换骨，为二级市场投资者带来较好的收益。当然，国企改革、京津冀、一路一带等主题机会，本基金也会积极参与。

在 2015 年 1 季度，本基金希望能为投资者带来较好的收益。

## § 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	1,362,414,092.18	85.82
	其中：股票	1,362,414,092.18	85.82
2	固定收益投资	1,698,000.00	0.11
	其中：债券	1,698,000.00	0.11
	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	130,712,370.24	8.23
7	其他各项资产	92,736,842.07	5.84
8	合计	1,587,561,304.49	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	439,191,076.28	29.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	109,223,695.05	7.39
E	建筑业	72,358,744.08	4.90

F	批发和零售业	31,153,828.98	2.11
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	292,595,863.90	19.80
J	金融业	212,962,877.70	14.41
K	房地产业	135,676,865.23	9.18
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	69,251,140.96	4.69
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	1,362,414,092.18	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	601318	中国平安	1,300,000	97,123,000.00	6.57
2	300262	巴安水务	3,475,444	72,358,744.08	4.90
3	000898	鞍钢股份	9,999,803	61,498,788.45	4.16
4	600446	金证股份	1,299,909	60,939,733.92	4.12
5	600461	洪城水业	5,014,903	58,473,768.98	3.96
6	000024	招商地产	2,199,957	58,056,865.23	3.93
7	000709	河北钢铁	15,000,000	57,450,000.00	3.89
8	300172	中电环保	2,482,578	55,411,140.96	3.75
9	300226	上海钢联	906,350	54,716,349.50	3.70
10	002184	海得控制	2,419,708	52,870,619.80	3.58

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,698,000.00	0.11
8	其他	-	-
9	合计	1,698,000.00	0.11

#### 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	110030	格力转债	16,980	1,698,000.00	0.11

#### 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	345,209.34
2	应收证券清算款	77,121,848.01
3	应收股利	-
4	应收利息	35,831.52
5	应收申购款	15,233,953.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,736,842.07

### 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	002184	海得控制	52,870,619.80	3.58	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	283,482,616.30
本报告期基金总申购份额	1,993,864,034.61
减：本报告期基金总赎回份额	1,008,426,156.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,268,920,494.30

## § 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

- （一）中国证监会批准广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- （四）《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书
- （六）基金管理人业务资格批件、营业执照
- （七）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>。

广发基金管理有限公司  
二〇一五年一月二十一日