

广发聚优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	广发聚优灵活配置混合
基金主代码	000167
交易代码	000167
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	620,186,706.62 份
投资目标	本基金力争在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下，获取长期、持续、稳定的合理回报。
投资策略	（一）资产配置策略：本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相

	<p>对灵活的适度配置。在大类资产配置过程中，注重平衡投资的收益和风险水平，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。</p> <p>（二）股票投资策略：根据广发企业价值评估体系，通过研究，筛选出基本面良好的股票进入一级库。坚持价值投资理念，理性分析中国证券市场的特点和运行规律，选股方面坚持自下而上，在扎实深入的公司研究基础上，买入并长期持有投资价值高、成长性好、发展潜力大的上市公司的股票，将中国经济长期增长的潜力最大程度地转化为投资者的长期稳定收益。</p> <p>（三）债券投资策略：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>（四）金融衍生品投资策略：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>
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	458,809,096.39
2.本期利润	-22,460,092.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0178
4.期末基金资产净值	741,437,535.90
5.期末基金份额净值	1.196

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

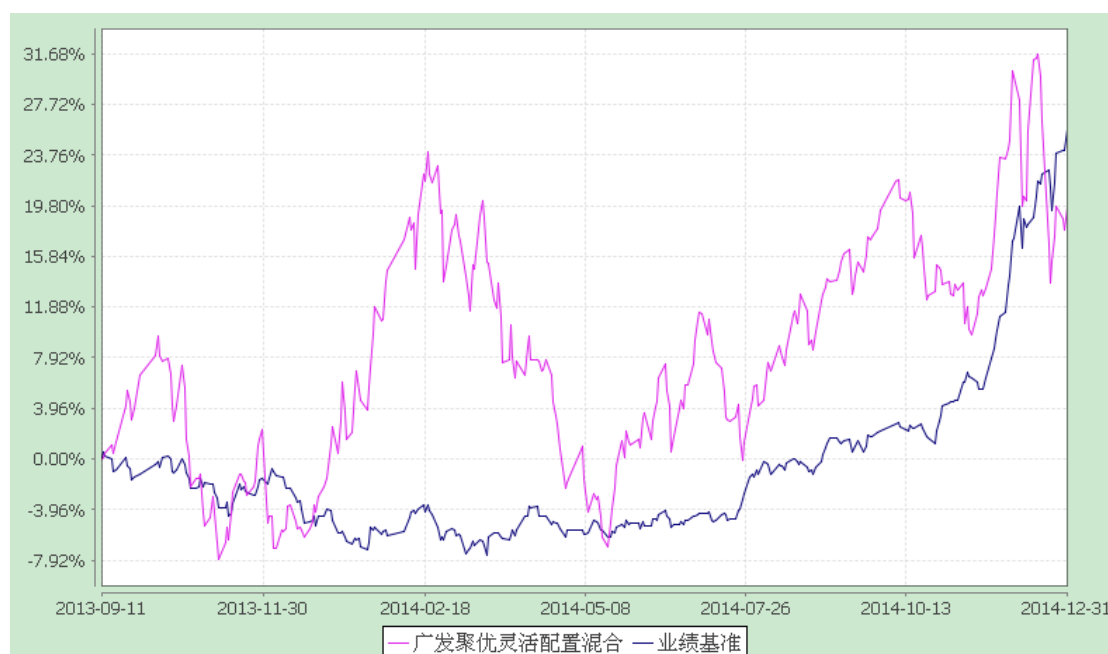
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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④	①-③	②-④
过去三个月	0.17%	2.06%	23.71%	0.83%	-23.54%	1.23%

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

广发聚优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		
刘明月	本基金的基金经理；广发聚瑞股票基金的基金经理；广发新经	2013-09-11	2014-12-24	10 年	男，中国籍，金融学硕士，持有基金业执业资格证书，2004 年 7 月至 2007 年 2 月任广发基金管理有限公司研究发展部研究员，2007 年 2 月至 2009 年 5 月先后任广发基金管理有限公司研究发展部副总经理、机构投资部总经理，2009 年 6 月 16 日至 2014 年 12 月 23 日任广发聚瑞股票基金的基金

	济股票基金的基金经理；权益投资一部副总经理				经理，2013 年 2 月 6 日至 2014 年 12 月 23 日任广发新经济股票基金的基金经理，2013 年 9 月 11 日至 2014 年 12 月 23 日至 2014 年 12 月 23 日任广发聚优灵活配置混合基金的基金经理，2014 年 1 月 21 日至 2014 年 12 月 23 日任广发基金管理有限公司权益投资一部副总经理。
唐晓斌	本基金的基金经理	2014-12-24	-	6 年	男，中国籍，金融学硕士，持有基金业执业资格证书，自 2008 年 7 月 2011 年 5 月在华泰联合证券有限责任公司任研究员，2011 年 6 月加入广发基金管理有限公司以来，一直从事投资和研究岗位的工作，在 2011 年 6 月至 2014 年 1 月先后在研究发展部任行业研究员、研究小组组长及研究发展部总助，2014 年 2 月至 2014 年 11 月任权益投资二部投资经理，2014 年 12 月 24 日起任广发聚优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、《广发聚优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

市场回顾：

2014 年四季度市场风格切换明显，以金融、地产为主的沪深 300 指数涨幅

明显。而以创业板为代表的成长股则出现了大幅的回调。

市场分化严重，这与我国所处的经济环境有着密切的关联。由于我国宏观经济复苏乏力，导致资金面较为宽松。而 CPI 持续下行又给实体经济带来损害，降息是大势所趋。我国 2015 年将处于降息通道。

同时，由于地方政府和地方国企债务负债率较高，同时 43 号文又使得地方政府借贷更加困难，借新还旧的模式能否持续存疑。在这样的大背景下，国企改革势在必行。地方国资对资产证券化和混合所有制有着很强的动力。

操作回顾：

广发聚优四季度仍然以成长股为主，主要集中在移动互联网领域。但随着 11 月 22 日的降息开始，广发聚优也在努力的调整股票结构。12 月下旬增配了银行、非银、地产等低估值板块。

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 0.17%，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

当前，市场参与者基本认可宏观经济整体表现不会太好，判断明年可能还是资金上的牛市，而之所以出现这种情况的本质原因在于新一届政府对我国未来有着更加清晰的判断。

目前，地方政府的债务问题正是本届政府非常关注的问题。大量的地方债务集中在银行、信托领域，由于银行体量过大，一旦刚性兑付被打破，则可能会出现系统性风险。

本届政府一直在寻找化解地方债务危机的方法，PPP、BOT 等方式孕育而生。但是 PPP 解决的是地方政府长期缺钱的问题，相当于卖资产；BOT 则是解决地方政府新增投资的问题。但是还是缺乏解决政府短期债务问题的方法。

二级市场融资可能是目前政府能够想到的最便捷的方式。这又与国企改革相辅相成。在经济比较发达的地区，资产证券化可能是主流模式，而在欠发达地区，混合所有制则可能更具有操作性。无论是哪种模式，一个稳定向上的股市都是必须的。所以，我们在没有看到地方国资大规模做国企改革，以及注册

制没有出来的情况下，A 股趋势向上的逻辑就不会被打破。

§ 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	683,751,208.84	90.27
	其中：股票	683,751,208.84	90.27
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	55,596,947.32	7.34
7	其他各项资产	18,097,555.85	2.39
8	合计	757,445,712.01	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	19,964,733.38	2.69
C	制造业	59,077,905.54	7.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	-	-
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	180,790,586.08	24.38
J	金融业	202,240,190.37	27.28
K	房地产业	127,411,177.00	17.18
L	租赁和商务服务业	22,443,123.30	3.03
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	71,823,493.17	9.69
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	683,751,208.84	92.22

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	300244	迪安诊断	1,689,567	71,823,493.17	9.69
2	300324	旋极信息	934,089	50,300,692.65	6.78
3	300359	全通教育	459,450	43,477,753.50	5.86
4	002285	世联行	2,888,600	43,444,544.00	5.86
5	300059	东方财富	1,390,828	38,887,550.88	5.24
6	002491	通鼎光电	1,800,000	36,900,000.00	4.98
7	000042	中洲控股	2,037,700	31,237,941.00	4.21
8	002344	海宁皮城	1,410,630	22,443,123.30	3.03
9	601628	中国人寿	570,356	19,477,657.40	2.63
10	600016	民生银行	1,700,000	18,496,000.00	2.49

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	1,062,785.79
2	应收证券清算款	11,670,293.48
3	应收股利	-
4	应收利息	27,152.27
5	应收申购款	5,337,324.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,097,555.85

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	300244	迪安诊断	71,823,493.17	9.69	重大事项
2	300324	旋极信息	50,300,692.65	6.78	重大事项
3	300359	全通教育	43,477,753.50	5.86	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	2,516,600,784.62
本报告期基金总申购份额	341,469,563.36
减：本报告期基金总赎回份额	2,237,883,641.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	620,186,706.62

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	24,529,844.64
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	24,529,844.64
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.96

7.2 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优灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;
2. 《广发聚优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. 《广发聚优灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
5. 《广发聚优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