

广发轮动配置股票型证券投资基金

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	广发轮动配置股票
基金主代码	000117
交易代码	000117
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 5 月 28 日
报告期末基金份额总额	345,207,022.72 份
投资目标	根据经济周期中不同阶段的特征，通过大类资产配置及行业轮动策略，投资相应的受益资产，应对通货膨胀，通货紧缩，经济衰退和萧条等宏观经济波动的冲击，为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	在经济上升周期增加股票配置，重点配置受益于

	经济和通货膨胀的行业及个股；在经济下降周期减少股票配置，阶段重点配置相对稳定类和抗通缩的行业及个股。根据经济和通胀的各阶段变化情况，把握经济周期与行业板块轮动之间规律，通过各行业之间的比较，进行行业轮动以降低风险，同时精选个股，实现基金资产长期稳定的投资回报。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中证全债指数
风险收益特征	较高风险、较高预期收益
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	41,202,476.10
2.本期利润	-24,137,746.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0428
4.期末基金资产净值	349,026,177.69
5.期末基金份额净值	1.011

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	-6.39%	1.83%	35.99%	1.32%	-42.38%	0.51%

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

广发轮动配置股票型证券投资基金
 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 5 月 28 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		
朱纪	本基	2013-05-28	-	8 年	男, 中国籍, 理学硕士,

刚	金的基金经理；广发核心精选股票基金的基金经理；广发成长优选混合基金的基金经理；广发竞争优势混合基金的基金经理；权益投资一部副总经理				持有基金业执业资格证书，2006 年 7 月至 2006 年 12 月任职于招商证券股份有限公司，2006 年 12 月至 2009 年 7 月先后任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究小组组长、广发大盘成长混合基金的基金经理助理、研究发展部副总经理，2009 年 7 月调入投资管理部，2009 年 9 月 10 日起任广发核心精选股票基金的基金经理，2011 年 3 月 15 日至 2012 年 10 月 22 日任广发聚祥保本混合基金的基金经理，2013 年 5 月 28 日任广发轮动配置股票基金的基金经理，2013 年 12 月 11 日任广发成长优选混合基金的基金经理，2014 年 1 月 21 日起任广发基金管理有限公司权益投资一部副总经理，2014 年 3 月 12 日起任广发竞争优势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、《广发轮动配置股票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

四季度宏观经济继续沿着平稳下降的趋势运行，但无论是中央层面、还是二级市场层面，对于经济下行的趋势都有较为充分的预期。由于对经济下行早

已形成共识，因此当前阶段市场的主要矛盾并非经济是否复苏，而货币政策宽松、投资者风险偏好提升等因素成为市场上行的主要逻辑。

在此背景下，市场指数涨幅非常明显，四季度单季度来看，中证 500、上证综指、深圳成指、创业板指分别上涨 8.27%、36.84%，36.31%、-4.49%。指数特征由上半年的创业板独涨，演化为三季度全面上涨，而后演化为四季度传统蓝筹加速上涨、同时创业板指数震荡调整。

由于基金配置较重的创业板在 12 月份剧烈调整，导致基金净值在 12 月与整体市场出现较大背离，从而对四季度总体业绩造成了较大的负面影响。我们认为市场风格的阶段性变化不仅取决于宏观经济，也与流动性、财富效应、市场趋势等多重因素相关。这些因素近期的变化导致市场波动幅度超出了我们的预期，但是拉长来看，我们认为这些因素的影响会逐渐淡化，影响市场走势的逻辑会重新回到宏观经济和产业转型的主线上。

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-6.39%，同期业绩比较基准收益率为 35.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为如果着眼于未来一个季度，社会财富向股市配置与赚钱效应的正反馈仍将持续，因此市场总体向上的趋势并未发生变化。在这个过程中，各个行业都会有轮动上涨的机会，因此基金资产会阶段性采取均衡配置的策略，低估值蓝筹、新蓝筹、新兴成长各占一部分比例。低估值蓝筹中，我们认为银行和地产两个行业绝对估值最低，基本面短期没有明显风险，可能受益于降息，会是重点配置的两个方向。新蓝筹中，主要寻找过去跌幅较深、估值偏低，已经过分反映悲观预期的公司，获取市场对其价值重估的收益。新兴成长方向，一方面是关注金融、医疗、汽车后、家装、大宗商品等领域的互联网化，从中选取商业模式合理、基础扎实、执行力强的公司；另一方面关注有业绩持续高增长的个股。

§ 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	309,299,882.21	84.66
	其中：股票	309,299,882.21	84.66
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	42,209,088.92	11.55
7	其他各项资产	13,819,493.97	3.78
8	合计	365,328,465.10	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	3,177,231.12	0.91
C	制造业	123,422,371.93	35.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,424,476.26	7.57
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,065,300.00	2.88
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	76,504,733.50	21.92

J	金融业	38,280,618.00	10.97
K	房地产业	24,724,253.60	7.08
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	6,700,897.80	1.92
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	309,299,882.21	88.62

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	300295	三六五网	309,772	23,480,717.60	6.73
2	600446	金证股份	471,101	22,085,214.88	6.33
3	300273	和佳股份	886,667	20,526,341.05	5.88
4	300226	上海钢联	295,638	17,847,666.06	5.11
5	300147	香雪制药	992,319	16,551,880.92	4.74
6	300335	迪森股份	1,144,458	14,294,280.42	4.10
7	600999	招商证券	503,400	14,231,118.00	4.08
8	601328	交通银行	1,970,000	13,396,000.00	3.84
9	002271	东方雨虹	500,000	13,310,000.00	3.81
10	600801	华新水泥	1,149,362	12,171,743.58	3.49

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	414,439.69
2	应收证券清算款	512.23
3	应收股利	-
4	应收利息	10,231.72
5	应收申购款	13,394,310.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,819,493.97

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	占基金资产	流通受限
----	------	------	--------	-------	------

			的公允价值(元)	净值比例(%)	情况说明
1	002271	东方雨虹	13,310,000.00	3.81	非公开发行 流通受限

§ 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	747,162,173.60
本报告期基金总申购份额	60,973,047.55
减：本报告期基金总赎回份额	462,928,198.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	345,207,022.72

§ 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轮动配置股票型证券投资基金募集的文件
2. 《广发轮动配置股票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. 《广发轮动配置股票型证券投资基金托管协议》
5. 法律意见书
6. 基金管理人业务资格批件、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