

# 广发聚优灵活配置混合型证券投资基金

## 2015 年第 1 季度报告

2015 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年四月二十日

## § 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 4 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 2015 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	292,331,651.93 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
	(2015 年 1 月 1 日-2015 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	135,038,004.22
2.本期利润	172,075,096.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.4112
4.期末基金资产净值	489,998,071.91
5.期末基金份额净值	1.676

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	40.13%	1.89%	7.79%	0.92%	32.34%	0.97%

##### 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 2015 年 3 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		
唐晓斌	本基金的基金经理	2014-12-24	-	7 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：

2015 年一季度市场风格切换明显，以创业板为代表的成长股涨幅明显，而金融、地产为主的沪深 300 指数则在去年四季度冲高的背景下出现了滞涨。

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。PPP 模式解决的是各地政府长期资金的问题，但是对 1~2 年内的债务改善影响不大。短期看，利用资本市场做国企改革则是最见效的手段。无论是引入战略投资者还是资产注入，都需要一个健康向上的股市作为依托。而且从这点看，未来国企改革的重点在于地方国资，以债务负担重和有较多优质资产为主。

两会期间，总理提出互联网+，市场对转型公司更加期待。

操作回顾：

广发聚优一季度仍然以均衡配置为主。但由于增量资金入市放缓的影响，蓝筹股出现了滞涨的问题。3 月份持仓更偏向于成长股，主要集中在供应链金融领域。

##### 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 40.13%，同期业绩比较基准收益率为 7.79%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着两市成交量的不断放大，资金入场情绪高涨，二季度仍然以均衡配置

为主。蓝筹股主要以银行、券商、保险为主，而成长股则更关注互联网+主题。

首先，我们很看好 P2P 行业未来的发展，2014 年中国 P2P 网贷规模 1800 亿，预计 2015 年达到 4000~5000 亿。很多人判断 P2P 可能会成为第二个信托。

P2P 在中国的发展主要有两种模式：（1）Lending Club 的模式，做平台。但在征信体系缺失的背景下，注定只有 BAT 或陆金所这样的巨无霸可以更好的开展业务，因为它们数据量足够大，可以在自己的体系内做征信；（2）第二种就是以供应链金融为载体。由于这些企业原来就是在各个行业做服务的，对上下游非常了解，所以可以通过自身累计的数据来筛选客户，而它们所面向的客户都是中小企业，P2P 网贷模式可以切实的解决它们融资方面的需要。

在选择标的的时候，主要关注三点：（1）企业所服务的上下游客户是否足够多；（2）这些上下游客户累加的交易量是否足够大；（3）公司传统业务具有很强的壁垒，下线资源丰富，能够深度介入上下游的流通环节。供应链金融只是企业互联网+变现的一种模式，就像 2013 年通过手游变现，2014 年通过 2C 的流量变现。

## § 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	443,959,907.26	87.41
	其中：股票	443,959,907.26	87.41
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	34,070,828.43	6.71
7	其他各项资产	29,867,748.10	5.88
8	合计	507,898,483.79	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	168,301,581.00	34.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,533,355.00	1.54
E	建筑业	18,679,084.50	3.81
F	批发和零售业	25,739,562.00	5.25
G	交通运输、仓储和邮政业	36,084,681.88	7.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,136,223.65	17.37
J	金融业	16,506,302.00	3.37
K	房地产业	67,744,137.29	13.83
L	租赁和商务服务业	10,805,706.34	2.21
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	7,429,273.60	1.52
	合计	443,959,907.26	90.60

## 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	002491	通鼎互联	1,800,000	42,912,000.00	8.76
2	300028	金亚科技	907,200	34,772,976.00	7.10
3	002285	世联行	798,554	30,967,924.12	6.32
4	300013	新宁物流	1,066,571	28,029,485.88	5.72
5	002312	三泰控股	539,202	24,048,409.20	4.91
6	002405	四维图新	582,100	23,749,680.00	4.85
7	300298	三诺生物	462,802	23,098,447.82	4.71
8	002385	大北农	948,495	22,953,579.00	4.68
9	600240	华业地产	1,646,200	21,663,992.00	4.42
10	000829	天音控股	1,019,400	18,705,990.00	3.82

#### 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	1,003,862.19
2	应收证券清算款	16,151,185.03
3	应收股利	-
4	应收利息	8,976.27
5	应收申购款	12,703,724.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,867,748.10

### 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	002491	通鼎互联	42,912,000.00	8.76	重大事项
2	300298	三诺生物	23,098,447.82	4.71	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	620,186,706.62
本报告期基金总申购份额	75,704,148.66
减：本报告期基金总赎回份额	403,559,203.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	292,331,651.93

## § 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	24,529,844.64
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	赎回	2015-01-22	-24,529,844.64	-30,142,886.34	-
合计			-24,529,844.64	-30,142,886.34	

注：赎回手续费 151471.79 元。

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

广发基金管理有限公司  
二〇一五年四月二十日