

# 广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 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：二〇一五年十月二十六日

## § 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 2015 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	517,166,648.03 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。

	<p>4、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。本基金将利用权证达到控制下跌风险、增加收益的目的。</p>
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
	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-139,172,148.73
2.本期利润	-100,910,129.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1941
4.期末基金资产净值	411,504,026.24
5.期末基金份额净值	0.796

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	-18.94%	3.23%	-15.04%	1.84%	-3.90%	1.39%

#### 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历史走势对比图  
(2010 年 4 月 19 日至 2015 年 9 月 30 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
王小松	本基金的基金经理；广发成长优选混合基金的基金经理；广发策略优选混合基金的基金经理	2015-06-13	-	8 年	男，中国籍，经济学硕士，持有基金业执业资格证书，自 2007 年 7 月至 2009 年 9 月在联合证券有限责任公司投资银行总部从事投行业务，2009 年 10 月至 2013 年 5 月先后在华泰联合证券有限责任公司和国联安基金管理有限公司任研究员，2013 年 6 月起加入广发基金管理有限公司，先后在研究发展部和权益投资一部任研究员，2014 年 12 月 24 日起任广发策略优选混合基金的基金经理，2015 年 2 月 17 日起任广发成长优选混合基金的基金经理，2015 年 6 月 13 日起任广发内需增长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

三季度，在人民币贬值以及美联储加息预期等因素影响下，A 股市场经历了一轮下跌，最大跌幅超过 20%，同期国外市场也有很大回调。市场经过 6 月份快速下跌以及政府相关救市措施之后，7 月中旬开始逐步企稳，进入到一个弱平衡状态，但是市场情绪依然脆弱，新的估值体系尚未建立，资金博弈主导着市场。8 月中旬，央行放宽人民币中间价区间，尽管其本意是推进人民币市场化，但是被脆弱的市场解读为人民币进入贬值通道，同时叠加美元加息预期，导致市场预期资金会加速外流，使得国内流动性恶化，进而可能影响国内经济

增长。而同期美国等市场大幅回调，也进一步恶化了国内市场预期。内外因素叠加，A 股又经过了一轮下跌。

三季度，本基金整体仓位略低，期间不断通过仓位调整把握指数波动带来的机会，也不断调整行业配置把握震荡行情中的结构性机会，但是对人民币贬值导致的市场下跌预估不足，对冲掉了前述操作带来的收益，因此导致基金净值在三季度未能有较好增长。

#### 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-18.94%，同期业绩比较基准收益率为-15.04%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计四季度市场可能会呈现宽幅震荡的态势，表现出个股及结构化行情。第一，市场经过两轮调整，对一些负面因素已有较充分的反应，而这些负面因素短期还未出现进一步恶化的迹象。第二，目前的估值水平具备吸引力，已经可以找到持有一年能够获取绝对收益的个股，也可以找到一些景气度较高或者不受宏观经济疲软影响的行业。第三，流动性依然保持宽裕。第四，市场情绪逐步稳定下来，估值体系逐步恢复。但是也会密切关注风险因素的变化，如经济走势，美联储加息等。

我们配置的重点会继续聚焦在代表转型方向的新兴行业中，也会积极参与景气度向上的行业机会和一些主题性机会，未来会更注重操作的灵活度以应对市场的震荡，以期取得更好的净值增长率。

## § 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	246,168,635.59	58.18
	其中：股票	246,168,635.59	58.18
2	固定收益投资	60,018,000.00	14.19
	其中：债券	60,018,000.00	14.19



	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	115,178,320.64	27.22
7	其他各项资产	1,717,393.42	0.41
8	合计	423,082,349.65	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	13,132,420.30	3.19
B	采矿业	-	-
C	制造业	137,945,853.38	33.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,430,658.17	1.08
F	批发和零售业	1,860.90	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,037,055.24	4.63
H	住宿和餐饮业	72.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	38,174,164.62	9.28
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,706.55	0.00
L	租赁和商务服务业	4,603,864.22	1.12
M	科学研究和技术服务业	11,580,975.94	2.81
N	水利、环境和公共设施管理业	13,197,164.88	3.21
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	1,243.80	0.00
R	文化、体育和娱乐业	4,060,595.59	0.99
S	综合	-	-
	合计	246,168,635.59	59.82

### 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	002138	顺络电子	1,822,101	20,334,647.16	4.94
2	300207	欣旺达	641,886	16,034,312.28	3.90
3	601021	春秋航空	116,200	13,037,640.00	3.17
4	002236	大华股份	306,274	10,355,123.94	2.52
5	300203	聚光科技	425,114	10,223,991.70	2.48
6	002169	智光电气	521,447	9,245,255.31	2.25
7	002477	雏鹰农牧	815,176	9,203,337.04	2.24
8	300136	信维通信	323,059	8,971,348.43	2.18
9	002157	正邦科技	599,768	8,822,587.28	2.14
10	002475	立讯精密	283,535	8,384,129.95	2.04

### 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	60,018,000.00	14.59
	其中：政策性金融债	60,018,000.00	14.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,018,000.00	14.59

### 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	150416	15 农发 16	600,000	60,018,000.00	14.59

#### 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 欣旺达电子股份有限公司于 2015 年 7 月 14 日公告，公司控股股东王威因减持公司股份涉嫌信息披露违规，被证监会进行立案调查。公司同时披露，公司生产经营状况正常。

本基金投资该公司的主要原因是：1.欣旺达通过开拓新客户，不断提升综合实力。2.自 2014 年以来，其主营业务净利润实现了超过 100%增速，在全球经济增长放缓的大背景下，作为高成长个股具有稀缺性。3.公司公告称在符合国家战略的新能源领域有实质性拓展，在储能、新能源汽车电池、自动化等领域有序推进，为未来发展打下良好基础。4.2015 年 7 月 10 日，公司公告实际控制人基于对公司未来发展的信心，拟于未来 6 个月内增持公司股份不少于 2.3 亿元。

除上述证券外，本基金投资的其他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	1,125,462.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	371,044.94
5	应收申购款	220,885.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,717,393.42

### 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	002477	雏鹰农牧	9,203,337.04	2.24	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	546,874,934.42
本报告期基金总申购份额	111,718,230.26
减：本报告期基金总赎回份额	141,426,516.65
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	517,166,648.03
-------------	----------------

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2015 年 1 月 4 日发布任免通知，聘任张力铮为中国建设银行投资托管业务部副总经理。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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。

### 9.2 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

### 9.3 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  
二〇一五年十月二十六日