

广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金

2015 年第 4 季度报告

2015 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：二〇一六年一月二十日

§ 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 2016 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发竞争优势混合
基金主代码	000529
交易代码	000529
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 12 日
报告期末基金份额总额	528,114,827.66 份
投资目标	本基金通过投资具备竞争优势的股票、债券等资产，积极把握由此带来的获利机会，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	（一）资产配置策略本基金采用自上而下为主的分析模式、定性分析和定量分析相结合的研究方法，关注宏观经济基本面、政策面和资金面等多

	<p>种因素，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，并利用上述大类资产之间的互动关系进行灵活配置，制定本基金的大类资产配置比例，并适时进行调整。（二）股票投资策略本基金将以竞争优势挖掘为核心，主要投资于具备较高的内在价值和良好成长性的股票，以此为基础构建股票投资组合。（三）债券投资策略在债券投资方面，本基金将坚持稳健投资原则，对各类债券品种进行配置。本基金根据对利率走势的预测、债券等级、债券期限结构、风险结构、不同品种流动性的高低等因素，构造债券组合，为投资者获得稳定的收益。（四）金融衍生品投资策略</p>
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数+50%×中证全债指数。
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 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	83,356,940.70
2.本期利润	206,578,984.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.3809

4.期末基金资产净值	882,815,806.82
5.期末基金份额净值	1.672

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	29.01%	2.40%	9.62%	0.83%	19.39%	1.57%

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

广发竞争优势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3月12日至2015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		
苗宇	本基金的基金经理；广发聚富混合基金的基金经理	2015-02-17	-	7 年	男，中国籍，理学博士，持有中国证券投资基金业从业证书，2008 年 7 月 1 日至 2010 年 5 月 9 日任广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员，2010 年 5 月 10 日至 2015 年 1 月 5 日任广发小盘成长股票（LOF）基金的基金经理助理，2015 年 2 月 12 日起任广发聚富混合基金的基金经理，2015 年 2 月 17 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、《广发竞争优势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

2015 年四季度，上证指数涨幅 15.93%，深成指涨幅 26.80%，同期创业板涨幅 30.32%。行业层面上，传媒、计算机、新能源汽车板块表现较好，在本季度末，保险举牌等因素使得蓝筹股有所表现。总体来看，四季度赚钱效应较为明显。

本基金四季度增持了传媒和计算机板块的股票，对于市场热点保持了一定跟踪度。事实上，本基金在 9 月份就对大盘较为乐观，所以四季度仓位较高，从操作策略上来看是正确的。行业配置上，保持了一定的进攻性，但是由于集中度不够高，所以净值表现没有十分让人满意。总结来看，稍微欠缺的地方是没有坚持用产业方向选股，操作上略显浮躁，这是以后需要改进的地方。无论什么时候，产业发展方向才是最大的基本面，主动投资管理人的意义就在于寻找到这些行业并且密切跟踪。

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 29.01%，同期业绩比较基准收益率为 9.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2016 年，我们不是很乐观，但是也没有市场现在反应的这么悲观。不乐观是因为成长股经过了三年多的上涨，估值确实不便宜。另一个更为重要的原因是经过过去三年的挖掘，成长性行业越来越少。但是我们也要注意，在细分领域的机会也逐渐显现，例如下半年市场追捧的 VR 等领域。进入 2016 年市场深度调整，似乎又回到股灾模式，这样快速下跌让一直持有悲观主义论点的声音越来越响亮，但是悲观的理由是类似的，过去五年来从没间断过，或许下跌的本质并不是这些东西。我们始终坚信产业发展趋势是选股的最重要标准，这一点不会因为下跌有任何改变，世界终归属于乐观者。从行业主题的角度来看，我们需要适当关注供给侧改革相关标的。另外，半导体和 VR 会有持续的机会。

§ 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	801,577,692.44	88.64
	其中：股票	801,577,692.44	88.64
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	84,422,966.25	9.34
7	其他各项资产	18,344,754.59	2.03
8	合计	904,345,413.28	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	20,634,934.20	2.34
B	采矿业	-	-
C	制造业	595,681,169.24	67.48
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	4,462,230.00	0.51

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	114,544,296.75	12.97
J	金融业	-	-
K	房地产业	24,235,318.75	2.75
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	-	-
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	15,300,702.00	1.73
S	综合	26,719,041.50	3.03
	合计	801,577,692.44	90.80

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	002355	兴民钢圈	2,518,338	50,517,860.28	5.72
2	300028	金亚科技	2,415,700	38,506,258.00	4.36
3	300038	梅泰诺	624,380	35,389,858.40	4.01
4	300310	宜通世纪	481,277	29,997,995.41	3.40
5	300352	北信源	462,132	28,837,036.80	3.27
6	002494	华斯股份	1,081,900	28,670,350.00	3.25
7	300025	华星创业	1,008,667	28,525,102.76	3.23
8	002141	蓉胜超微	895,246	28,289,773.60	3.20
9	300467	迅游科技	299,451	27,184,161.78	3.08
10	600701	工大高新	1,116,550	26,719,041.50	3.03

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	1,405,239.52
2	应收证券清算款	16,403,955.34
3	应收股利	-
4	应收利息	19,821.96
5	应收申购款	515,737.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	18,344,754.59
---	----	---------------

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	300028	金亚科技	38,506,258.00	4.36	重大事项
2	300038	梅泰诺	35,389,858.40	4.01	重大事项
3	300025	华星创业	28,525,102.76	3.23	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	543,712,430.10
本报告期基金总申购份额	137,661,167.63
减：本报告期基金总赎回份额	153,258,770.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	528,114,827.66

§ 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	47,041,852.65
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	47,041,852.65
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	8.91

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竞争优势灵活配置混合型证券投资基金募集的文件》
2. 《广发竞争优势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. 《广发竞争优势灵活配置混合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

二〇一六年一月二十日