

# 广发聚祥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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	广发聚祥灵活配置
基金主代码	000567
交易代码	000567
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	440,250,539.77 份
投资目标	通过对权益类资产及固定收益类资产的合理配置和积极管理，谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金根据宏观及市场分析结果，并综合考虑基金投资目标、风险控制要求等因素，确定本基金各类资产的比例。

	<p><b>2、股票投资策略</b></p> <p>(1) 新股投资策略 本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择参与标的、参与规模和退出时机，并通过深入分析新股上市公司的基本面情况，结合新股发行当时的市场环境，根据可比公司股票的基本面因素和价格水平预测新股在二级市场的合理定价及其发行价格，指导新股询价，在有效识别和防范风险的前提下，获取较高收益。</p> <p>(2) 二级市场股票投资策略 本基金通过 GARP 投资法选择基本面良好、流动性高、风险低、具有中长期上涨潜力的股票进行分散化组合投资，控制流动性风险和非系统性风险，追求股票投资组合的长期稳定增值。</p> <p><b>3、债券投资策略</b></p> <p>本基金将采取主动投资的策略，通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较，发现价值低估的品种，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，力争为投资者获得稳定的收益。</p> <p><b>4、权证投资策略</b></p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，本基金可以主动投资于权证，其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	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市场基金、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品种。
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 (2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	60,373,561.47
2.本期利润	175,619,630.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.4276
4.期末基金资产净值	848,292,136.86
5.期末基金份额净值	1.927

注：（1）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。

（2）上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。

#### 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	30.29%	2.18%	10.31%	0.92%	19.98%	1.26%

##### 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

广发聚祥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 21 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		
易阳方	本基金的基金经理；广发聚丰混合基金的基金经理；公司副总经理、投资总监	2014-03-21	-	18 年	男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，1997 年 1 月至 2002 年 11 月任职于广发证券股份有限公司，2002 年 11 月至 2003 年 11 月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部人员，2003 年 12 月 3 日至 2007 年 3 月 28 日任广发聚富混合基金的基金经理，2005 年 5 月 13 日至 2011 年 1 月 5 日任广发基金管理有限公司投资

					管理部总经理， 2005 年 12 月 23 日起任 广发聚丰混合基金的基 金经理，2006 年 9 月 4 日至 2008 年 4 月 16 日任广发基金管理有 限公司总经理助理， 2008 年 4 月 17 日起任 广发基金管理有限公司 投资总监，2011 年 8 月 11 日起任广发基金 管理有限公司副总经理， 2011 年 9 月 20 日至 2013 年 2 月 4 日任广发 制造业精选混合基金的 基金经理，2014 年 3 月 21 日起任广发聚祥 灵活混合基金的基金经 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、《广发聚祥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

本季度，管理层多管齐下，采取多种措施应对二季度末爆发的证券市场危机。这些措施的政策效果在本季度逐步释放，成功扭转市场恐慌情绪，投资者信心逐步恢复。股指在本季度整体呈现反弹格局，部分修复 2 季度末大幅下跌的跌幅。上证综合指数从三季度最低 2850.71 点上涨最高到 3684.57 点，创业板指数从最低 1800 反弹到 2900 点附近。

本基金在本季度初将股票仓位提升到最高仓位——八成附近。持仓结构也进行了大幅调整，配置方向上围绕新技术、新消费展开，增加传媒、计算机、医疗服务等行业的配置，主题方面重点投资了大数据、新能源、军工三个方面。

#### 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 30.29%，同期业绩比较基准收益率为

10.31%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济方面，全球经济依然看不到明显改善的迹象，中国经济仍处在去产能、去杠杆的过程中，GDP 增长走势预计走出一个 L 形。美国加息后，全球资金可能从新兴市场回流美国，对新兴市场带来较大冲击。证券市场方面，去年四季度市场较大级别的反弹，推高了整体估值，创业板静态估值整体又回到 100 倍。去年年底，几乎所有券商报告都预期“资产荒”来临，证券市场会走出慢牛行情。本基金认为“资产荒”并不必然推高股指。今年改革进入攻坚阶段，经济前景不容乐观。股指处于高位。预计未来一个季度，市场呈现挖坑寻底阶段，全年大概率是震荡格局。系统机会来源于跌出来的机会。寻找板块性机会相对去年来说难度加大。今年，由于注册制推出和大小非减持恢复，预计结构和个股分化会很严重。代表经济转型发展方向的消费升级和技术创新的行业会相对表现好一些。另外，今年会有一大批境外上市的公司回归 A 股，主题方面，中小市值有借壳重组预期的公司可能得到市场的追捧。

## § 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	607,841,786.91	70.93
	其中：股票	607,841,786.91	70.93
2	固定收益投资	58,000.00	0.01
	其中：债券	58,000.00	0.01
	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	198,847,695.74	23.20
7	其他各项资产	50,237,987.23	5.86
8	合计	856,985,469.88	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	246,446,388.66	29.05
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	59,930,838.00	7.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	252,237,959.40	29.73
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,917,600.00	0.58
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	37,800,000.00	4.46
S	综合	6,509,000.85	0.77
	合计	607,841,786.91	71.65

### 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	300130	新国都	1,099,882	40,992,602.14	4.83
2	300336	新文化	900,000	37,800,000.00	4.46
3	300339	润和软件	750,000	36,015,000.00	4.25
4	002492	恒基达鑫	2,214,990	35,882,838.00	4.23
5	300271	华宇软件	749,980	35,609,050.40	4.20
6	300018	中元华电	1,000,000	35,370,000.00	4.17
7	300183	东软载波	1,290,280	34,798,851.60	4.10
8	300297	蓝盾股份	1,650,000	34,336,500.00	4.05
9	300238	冠昊生物	600,000	33,084,000.00	3.90
10	002405	四维图新	850,000	32,980,000.00	3.89

## 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	58,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,000.00	0.01

## 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	123001	蓝标转债	580	58,000.00	0.01

## 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 根据公开市场信息，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	651,748.63
2	应收证券清算款	44,555,781.67
3	应收股利	-
4	应收利息	36,285.31
5	应收申购款	4,994,171.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	50,237,987.23
---	----	---------------

#### 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	300336	新文化	37,800,000.00	4.46	重大事项
2	300238	冠昊生物	33,084,000.00	3.90	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	355,875,455.67
本报告期基金总申购份额	207,213,117.27
减：本报告期基金总赎回份额	122,838,033.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	440,250,539.77

### § 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	16,267,568.66
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	16,267,568.66
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.70

#### 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祥灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发聚祥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. 《广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
5. 《关于广发基金管理有限公司申请修改广发聚祥保本混合型证券投资基金名称及基金合同的法律意见》
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](mailto: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

