广发亚太（除日本）精选股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年四月二十二日

§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2013年4月17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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发亚太精选股票
基金主代码	270023
交易代码	270023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月18日
报告期末基金份额总额	150,141,996.85份
投资目标	通过在亚太区域内进行积极的资产配置和组合管理，有效分散基金的投资组合风险，实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	（一）资产配置策略 本基金的资产配置策略包括股票和债券等大类资产的配置及国家和地区间的资产配置。 本基金的股票资产及其它权益类资产占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券及中国证监会允许投资的其它金融工具的比例5%-40%。 本基金将至少80%的股票资产及其它权益类资产投资于亚太地区（除日本）证券市场以及在其它证券市场交易的亚太企业。亚太企业主要是指登记注册在亚太地区、在亚太地区证券市场进行交易或其主要业务收入或资产在亚太地区的企业。本基金将不高于20%的股票资产及其它权益类资产投资于超出前述投资范围的其他市场（包括日本）的企业。 （二）权益类投资策略 本基金通过分析全球经济发展趋势下亚太区域市场的投资特点，进行自上而下的国家和地区配置，在此基础上对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，采取自下而上的个股精选策略实现合理的投资组合配置。 1、个股精选策略 本基金力图对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，采取自下而上的个股精选策略实现合理的投资组合配置。 本基金个股选择策略由定量和定性两部分组成。 2、基金的投资策略 本基金对境外基金的投资，主要是作为股票投资的一种替代性投资工具。 （三）固定收益类投资策略 本基金固定收益类投资以分散投资风险和优化流动性管理为主要目标，一般不做主动性投资。 （四）衍生品投资策略 本基金将以投资组合避险或有效管理为目标，在基金风险承受能力许可的范围内，本着谨慎原则，适度参与金融衍生品投资，包括远期合约、掉期、期权、期货等，以实现投资组合风险管理。 （五）币种配置和外汇管理 本基金人民币与其他外币的转换目的是为了满足股票投资清算和应对赎回的需要，基金管理人将根据对汇率前景的预测，股票资产的地区配置要求，以及应对申购赎回的需要，对货币资产在港币、美元、日元、韩币、澳元、欧元、英镑、新币、人民币等币种之间进行配置。
业绩比较基准	摩根士丹利综合亚太（除日本）总收益指数（MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return Index）。
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。
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
境外资产托管人英文名称	Standard Chartered Bank（Hong Kong）Limited
境外资产托管人中文名称	渣打银行（香港）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（2013年1月1日-2013年3月31日）
1.本期已实现收益	9,558,445.83
2.本期利润	18,319,603.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.1217
4.期末基金资产净值	161,037,431.97
5.期末基金份额净值	1.073

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	12.83%	0.85%	1.04%	0.71%	11.79%	0.14%

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

广发亚太（除日本）精选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的历史走势对比图

（2010年8月18日至2013年3月31日）

注：本基金建仓期为基金合同生效后六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
Ding Tom Liang（丁旋）	本基金的基金经理	2012-4-6	-	6	男，新西兰籍，金融学硕士，持有中国证券业执业证书，2007年5月至2009年7月在银华基金管理有限公司历任投资管理部研究员及海外投资部基金经理助理，2009年7月至2011年3月在交银国际资产管理有限公司历任研究员及投资经理，2011年3月28日至2012年4月5日在广发基金管理有限公司任国际业务部研究员，2012年4月6日起任广发亚太精选股票（QDII）基金的基金经理。
YongHua Pan（潘永华）	本基金的基金经理、公司总经理助理、国际业务部总经理（兼）	2010-10-29	-	18	男，美国籍，金融学博士，持有中国证券业执业证书，曾任职于美国雷曼兄弟公司（纽约），巴克莱投资银行（纽约），法国巴黎银行（纽约），BASSINI PLAYFAIR WRIGHT（纽约）和SAC资产管理公司（纽约），从事证券研究、交易和投资工作，2009年5月8日起任广发基金管理有限公司国际业务部总经理，2010年10月29日起任广发亚太精选股票（QDII）基金的基金经理，2011年1月6日起任广发基金管理有限公司总经理助理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《广发亚太（除日本）精选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需要进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

2013年1季度全球市场表现严重分化。其中，美国、日本市场表现亮丽，其他主要新兴市场则表现相对黯然失色。究其原因，美国有流动性和经济基本面的双支持，日本则由于其新首相欲促央行采取极端一博的激进量化宽松货币政策带来的日元狂飙贬值和流动性超预期的释放。而中国由于经济数据表明经济复苏力度弱，而经济结构调整由于制度原因处于推进缓慢的状态；随着新旧政府在本季度交接完成，市场期待的改革红利能否兑现，需要假以时日的观察和静候。本季度也是诸多上市企业公布2012年年度业绩的报告期，中国企业业绩总体符合预期，但是业绩同比增速放缓的企业比重显然扩大；其中处于产能过剩行业的企业，不少业绩继续下滑甚至大幅亏损，例如钢铁、航运、太阳能、水泥等等；市场寄予希望的大消费、新兴产业不仅业绩表现较少超预期，甚至不少企业由于国内经济动力较弱和政府鼓励限制公款消费影响等种种影响而业绩疲弱。这些在微观层面反映中国经济结构失衡的影响。由于"刺波民进"的某种政府对经济、市场长期深度干预，未来一定时间市场仍将面临政策和基本面的诸多不确定因素。本季度沪深300指数下跌1.10%，上证指数下跌1.43%，深证成份指数下跌2.49%。

本报告期间香港恒生指数下跌1.58%；恒生国企指数下跌4.72%；韩国综合指数涨幅0.39%，马来西亚吉隆坡指数下跌1.03%，印度孟买Sensex30指数下跌3.04%，纳斯达克综合指数涨幅8.21%，标普500指数涨幅10.03%，美国道琼斯工业平均指数涨幅11.25%，新加坡海峡指数涨幅4.45%，台湾加权指数涨幅2.85%，澳大利亚涨幅6.83%；巴西下跌7.55%。

广发亚太精选2013年1季度在国家区域配置方面，我们主要配置了香港和美国市场。在行业配置方面，我们主要关注公用事业、医药、消费、科技类以及环保行业等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期，本基金净值上涨12.83%，比较基准增长1.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球经济总体保持稳定缓慢增长，但是区域和行业分化将促使市场表现持续分化；美国由房地产、制造业、页岩气等行业将为美国经济持续增长给力，同时美国大型企业的创新能力和跨国竞争能力，使得美国市场未来仍将获得青睐；日本由于强大的流动性，以及出口行业、企业收益于日元的大幅贬值，使得市场也将有所表现；欧债危机的持续影响使得欧洲经济仍将疲弱，市场表现将相对平淡；全球新兴市场将表现分化，收益于劳动力成本低下和传统行业迁移的区域，例如泰国、印尼、越南等将表现不错；中国经济由于不确定性大，同时新政府在改革方面的举措暂时未见显著，市场表现会大大呈现政策市的特征。总体上，预计2013年2季度，全球市场将进入一段时间的调整，波动性将显著变大，持经济基本面情况更为清晰、明朗才能更好表现。本基金将适当控制仓位，保持灵活性，行业配置方面坚持增长明确的行业为主选，主要配置在医药、消费、环保、科技、天然气等行业。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	140,183,429.96	86.02
	其中：普通股	140,183,429.96	86.02
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	7,602,943.53	4.67
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	14,720,933.05	9.03
8	其他各项资产	453,276.93	0.28
9	合计	162,960,583.47	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	114,567,977.36	71.14
美国	25,615,452.60	15.91
合计	140,183,429.96	87.05

注：国家（地区）类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	5,174,585.53	3.21
材料	5,330,490.60	3.31
工业	8,521,671.61	5.29
非必须消费品	7,405,917.60	4.60
必须消费品	3,572,736.67	2.22
保健	29,064,991.48	18.05
金融	36,231,370.82	22.50
信息技术	21,398,378.00	13.29
电信服务	-	-
公共事业	23,483,287.65	14.58
合计	140,183,429.96	87.05

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	华润燃气	1193 HK	香港交易所	中国香港	800,000	13,922,506.80	8.65
2	WINTEAM PHARMACEUTICAL GROUP	盈天医药	570 HK	香港交易所	中国香港	3,300,000	9,434,032.74	5.86
3	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	复星医药	2196 HK	香港交易所	中国香港	500,000	5,652,990.00	3.51
4	KINGSOFT CORP LTD	金山软件	3888 HK	香港交易所	中国香港	950,000	5,477,747.31	3.40
5	INTL BUSINESS MACHINES CORP	国际商业机器	IBM US	纽约证券交易所	美国	4,000	5,348,625.48	3.32
6	HUTCHISON WHAMPOA LTD	和记黄埔	13 HK	香港交易所	中国香港	80,000	5,226,593.04	3.25
7	TONG REN TANG TECHNOLOGIES-H	北京同仁堂科技	1666 HK	香港交易所	中国香港	230,000	4,912,852.10	3.05
8	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	中银香港	2388 HK	香港交易所	中国香港	230,000	4,810,694.49	2.99
9	WELLS FARGO & CO	富国银行	WFC US	纽约证券交易所	美国	20,000	4,637,732.22	2.88
10	AMERICAN EXPRESS CO	美国运通	AXP US	纽约证券交易所	美国	10,000	4,228,999.94	2.63

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	ISHA MSCI EMERG MKT MIN VOL	ETF	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors	3,051,199.01	1.89
2	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	ETF	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors	1,892,706.29	1.18
3	ISHARES S&P INDIA NIFTY 50 I	ETF	契约型开放式基金	BlackRock Fund Advisors	1,805,443.20	1.12
4	DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM	ETF	契约型开放式基金	DB X-Trackers	853,595.03	0.53
5	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 根据公开市场信息，报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体受到公开谴责和处罚。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	157,592.72
3	应收股利	24,837.38
4	应收利息	571.02
5	应收申购款	270,275.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	453,276.93

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§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	149,601,801.32
本报告期基金总申购份额	13,614,443.84
减：本报告期基金总赎回份额	13,074,248.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	150,141,996.85

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准广发亚太（除日本）精选股票型证券投资基金募集的文件；

2.《广发亚太（除日本）精选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.《广发亚太（除日本）精选股票型证券投资基金托管协议》；

5.《广发亚太（除日本）精选股票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。

7.2 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

7.3 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
二〇一三年四月二十二日

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年四月二十二日

§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2013年4月17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2013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	2,533,748,573.26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。 4、权证投资策略 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。
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（2013年1月1日-2013年3月31日）
1.本期已实现收益	-137,687,594.51
2.本期利润	-215,509,717.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0669
4.期末基金资产净值	1,921,915,456.20
5.期末基金份额净值	0.759

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

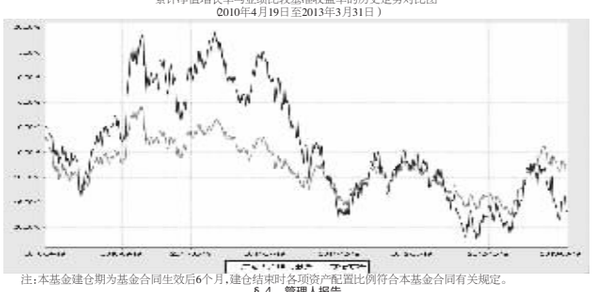
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.88%	1.50%	0.19%	0.85%	-9.07%	0.65%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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的历史走势对比图

（2010年4月19日至2013年3月31日）



注：本基金建仓期为基金合同生效后6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
陈仕德	本基金的基金经理；广发小盘成长股票（LOF）基金的基金经理；投资总监、投资管理部总经理	2010-4-19	-	19	男，中国籍，经济学硕士，持有证券业执业资格证书，1997年至2001年任职于广发证券股份有限公司，2001年至2003年8月参与筹建广发基金管理有限公司，2003年8月5日至2011年1月5日任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理，2005年2月2日起任广发小盘成长股票（LOF）基金的基金经理，2010年4月19日起任广发内需增长混合基金的基金经理，2011年1月6日起任广发基金管理有限公司投资管理部总经理，2012年7月11日起任广发基金管理有限公司投资总监。

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需要进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

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

1.市场回顾

本报告期内，市场先扬后抑，上证指数由期初2269.13点跌至2236.62点，同期深圳成指由9116.48点跌至8889.77点，中小板和创业板指数表现较好，分别上涨8.92%和21.38%。行业板块上来看，结构分化明显，军工、医药、电子等行业表现较好，煤炭、有色、食品饮料和地产等行业表现落后。本报告期内，经济延续去年四季度以来复苏的态势，不过强度较弱。

2.基金运作回顾

本报告期内，我们增持了食品饮料和电子行业，减持了金融行业，降低了股票仓位，但是由于医药和消费电子配置比例不高，而地产行业配置比例较重，基金净值表现欠佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

广发内需增长基金本报告期内净值增长率为-8.88%，落后基准的0.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度的市场走势，春节可以认为是一个分水岭，在春节之前所有强周期行业和中游行业的表现都较好，市场对于经济强复苏的期望值较高，但是春节之后所公布的月度数据给这类憧憬浇了一盆凉水，这一点从工程机械销量、水泥价格和煤炭价格上都能得到验证。究其原因仍然是经济深层次的问题短期内不可能解决，我们在去年的四季报里面提出来不能重配制造业的判断也得到了验证。一季度政府出台了地产和影子银行的相关政策，地产的国五条和银监会的八号文对市场的预期影响较大，后续的影响需要高度关注。市场对于地产行业的分歧较大，但是我们认为每个行业都存在自身的问题，房地产价格高企在部分城市是比较突出的矛盾，这一点是不可回避的事实，但是我们仍然需要看到更多二三线城市的房价并不虚高，房价的问题是结构性的。对于二季度，经济的主要矛盾是稳增长，而不是通胀约束；从中期的角度上看，调结构、促转型是政府工作的重点。因而相应的制度改革红利仍然值得期待。

从行业基本面上来看，医药、消费电子和环保行业趋势良好，这些行业受政策影响较小，行业景气度持续向好，行业发展空间也比较大，不过短期内估值偏高，未来一个季度的绝对收益可能不会很明显。地产行业的基本面趋势良好，公司估值处于历史低位，行业龙头公司集中度提升的趋势没有改变，我们仍然看好其中低估值的行业龙头。对于中游行业和上游的资源行业，我们仍然保持谨慎。

尽管经济未来仍将面临较多的不确定，我们相信通过深入的基本面研究，一定能寻找到风险收益匹配的投资标的，为持有人带来满意的回报。

§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	1,353,656,142.17	69.33
	其中：股票	1,353,656,142.17	69.33
2	固定收益投资	248,090,000.00	12.71
	其中：债券	248,090,000.00	12.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	153,165,097.18	7.84
6	其他各项资产	197,684,598.87	10.12
7	合计	1,952,595,838.22	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	580,090,089.27	30.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,297,409.77	2.46
F	批发和零售业	95,992,110.00	4.99
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	57,465,530.85	2.99
J	金融业	-	-
K	房地产业	572,811,002.28	29.80
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,353,656,142.17	70.43

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	000651	格力电器	6,680,300	190,856,171.00	9.93
2	600048	保利地产	16,300,000	187,124,000.00	9.74
3	000024	招商地产	5,900,000	139,181,000.00	7.24
4	600383	金地集团	16,900,000	111,033,000.00	5.78
5	002146	荣盛发展	7,103,852	96,896,541.28	5.04
6	600153	建发股份	13,501,000	95,992,110.00	4.99
7	600690	青岛海尔	6,000,000	76,380,000.00	3.97
8	600887	伊利股份	2,850,967	69,518,634.56	3.62
9	002405	四维图新	4,209,929	57,465,530.85	2.99
10	000961	中南建设	4,687,553	47,297,409.77	2.46

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	248,090,000.00	12.91
	其中：政策性金融债	248,090,000.00	12.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	248,090,000.00	12.91

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110261	11国开61	1,500,000	149,250,000.00	7.77
2	110322	11进出22	1,000,000	98,840,000.00	5.14
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 根据公开市场信息，报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	897,912.12
2	应收证券清算款	193,902,617.48
3	应收股利	-
4	应收利息	2,459,351.50
5	应收申购款	424,717.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	197,684,598.87

5.9.4 报告期末持