广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月16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2014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	1,462,461,185.90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。 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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-68,612,721.65
2.本期利润	-156,258,043.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0999
4.期末基金资产净值	835,011,461.11
5.期末基金份额净值	0.571

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。

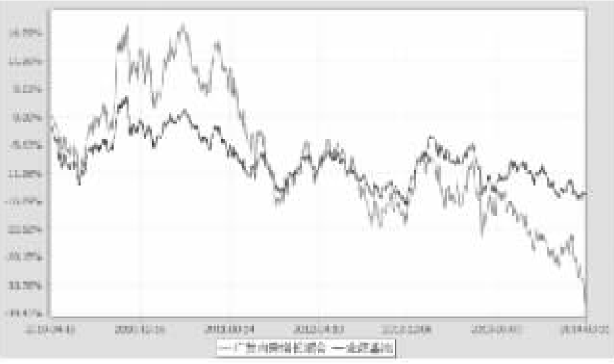
3.2 基金净值表现

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	-14.78%	1.67%	-3.18%	0.66%	-11.60%	1.01%

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2014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、权益投资一部总经理	2010-04-19	-	20	男,中国籍,经济学硕士,持有基金业执业资格证书,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2014年1月20日先后任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理、投资管理部总经理,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,2012年7月11日起任广发基金管理有限公司投资总监,2014年1月21日起任广发基金管理有限公司权益投资一部总经理。

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

1.市场回顾

本报告期内,上证指数下跌3.91%,深圳成指跌11.48%,创业板指数表现较好,上涨1.79%。行业板块上来看,电子、传媒、医药等行业表现较好,煤炭、有色、食品饮料等行业表现落后。本报告期内,经济复苏态势放缓,各项经济指标低于年初的市场预期。

2.基金运作回顾

本报告期内,我们减持了建材、家电、商贸零售、食品饮料、金融和地产,增持了农林牧渔、计算机、机械、汽车、电子元器件和传媒等行业。

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-14.78%,比较基准的增长率为-3.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本报告期内,宏观经济继续呈现走弱的迹象,投资、消费和出口三驾马车表现均亮点不多,经济短期内仍将惯性下滑,如果政府不出台稳增长的措施,经济增长率下滑至7%之下也是可预见的。但只要政府管控好金融风险,经济总体也不会出现断崖式下跌而诱发系统性危机。不过分关注经济本身的波动,而着眼于改革,是当前紧迫的主题。当前内外部环境给改革所营造的窗口期已属难得,未来将充满不确定。目前市场较高的利率水平仍将持续较长时间,总体上也抑制了社会的投资冲动。但另一个方面,从资本市场而言,高利率也抑制了市场的估值。从行业基本面上来看,消费电子、传媒、医药和环保行业的基本面良好,而且有望继续保持较高的增速,在估值能够接受的前提下,我们将增大对这些行业的配置力度。鉴于宏观经济基本面处于政府托底加混的状态,中游行业和上游行业可能难以出现大的系统性机会。市场对于地产行业分歧较大,不过经历了半年的大幅下跌,可能存在估值的修复。展望全年,市场总体仍将呈现结构性机会。

未来我们将着力把优势行业中的优势企业作为配置重点,在操作上更加灵活,为持有人带来回报。

§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	659,079,391.46	77.92
	其中:股票	659,079,391.46	77.92
2	固定收益投资	98,730,000.00	11.67
	其中:债券	98,730,000.00	11.67
	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	85,459,577.32	10.10
7	其他各项资产	2,526,226.90	0.30
8	合计	845,795,195.68	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	238,653,843.69	28.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	48,772,506.88	5.84
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,872,653.65	1.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	171,664,905.78	20.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	123,143,208.03	14.75
L	租赁和商务服务业	67,972,273.43	8.14
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	659,079,391.46	78.93

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	300052	中青宝	1,758,710	53,640,655.00	6.42
2	656	金科股份	5,799,887	49,821,029.33	5.97
3	961	中南建设	6,367,168	48,772,506.88	5.84
4	2195	海隆软件	1,309,988	46,635,572.80	5.59
5	300165	天瑞仪器	2,001,378	45,551,363.28	5.46
6	300028	金亚科技	2,951,749	41,265,451.02	4.94
7	300285	国瓷材料	1,380,255	40,565,694.45	4.86
8	2181	粤传媒	2,595,328	38,981,826.56	4.67
9	2354	科冕木业	1,020,000	35,434,800.00	4.24
10	2602	世纪华通	1,905,080	34,862,964.00	4.18

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	98,730,000.00	11.82
	其中:政策性金融债	98,730,000.00	11.82
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	98,730,000.00	11.82

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	110261	11国开61	1,000,000	98,730,000.00	11.82

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投资。

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	1,236,538.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	992,151.60
5	应收申购款	297,537.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,526,226.90

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	300052	中青宝	53,640,655.00	6.42	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	2,065,086,952.34
本报告期基金总申购份额	20,171,155.98
减:本报告期基金总赎回份额	622,796,922.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,462,461,185.90

§7 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	2014-2-13	43,731,779.00	29,956,268.62	0.00%

§8 影响投资者决策的其他重要信息

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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。

广发基金管理有限公司
二〇一四年四月二十一日

广发亚太(除日本)精选股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月16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2014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(前端)	-(后端)
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	259,210,206.25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。 (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。 (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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	16,741,829.71
2.本期利润	7,938,968.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0360
4.期末基金资产净值	359,487,392.15
5.期末基金份额净值	1.387

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。

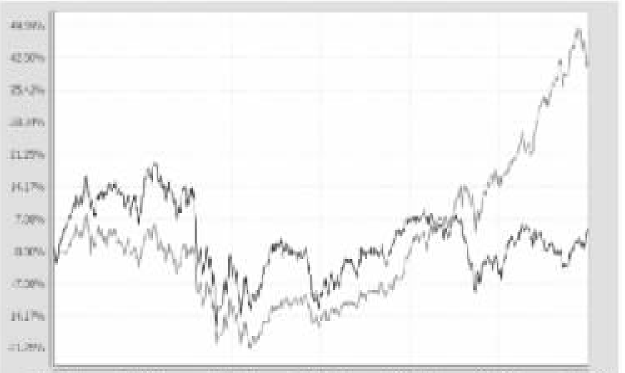
3.2 基金净值表现

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	3.94%	0.79%	3.18%	0.70%	0.76%	0.09%

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

广发亚太(除日本)精选股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010年8月18日至2014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(丁靓)	本基金的基金经理	2012-04-06	-	6	男,新西兰籍,金融学硕士,持有中国基金业执业证书,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。

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

2014年一季度全球市场表现先强后弱。美国市场前期延续了过往的强势,连续创下历史新高,特别是以科网股和生物技术为首的行业。美联储货币政策仍是基本面的核心因素。新主席耶伦的首次公开讲话打击了市场对宽松货币政策的乐观,在维持QE额度每月100亿美元的减少之外,将首次加息时间预期从15年下半年提前到15年上半年,这也导致了三月份开始,全球范围内前期涨幅较大的个股大幅调整。中国经济数据疲态尽显,尤其是二月份消费工业投资数据均大幅低于预期,PMI在50枯荣分界线徘徊。市场期待政府新一轮保增长的刺激措施。2014年一季度,香港恒生指数下跌4.96%,恒生国企指数下跌6.85%。

一季度全球各个市场中,纳斯达克综合指数涨幅0.54%,标普500指数涨幅1.30%,美国道琼斯工业平均指数下跌0.72%,韩国综合指数下跌1.28%,马来西亚吉隆坡指数下跌0.95%,印度孟买Sensex30指数涨幅5.74%,新加坡海峡指数涨幅0.67%,台湾加权指数涨幅2.76%,澳洲标普200涨幅0.80%;国内上证综合指数跌幅3.91%,深证成份指数跌幅11.48%,沪深300跌幅7.89%。

基于全球流动性宽松的逐步消除和中国经济的基本状况,本基金适当降低了仓位,着重从下往上的个股选择。广发亚太精选2014年一季度在国家区域配置方面,我们保持配置于香港和美国市场。在行业配置方面,我们主要关注科技和医药等。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期,本基金净值上涨3.94%,比较基准上涨3.18%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济转型仍是必经之路,一季度较弱的经济数据有望引发政府短期的经济刺激政策,但政策目的是短期兜底,维护就业和社会稳定,不是重新大搞投资走老路。美国流动性拐点就在眼前,无论是15年上半年还是下半年开始加息,对全球流动性的冲击是根本性的,将决定我们对市场的判断。我们看好14年美国市场经济复苏带来的机会,坚持对美股高质量的上市公司的配置。中国经济转型是个漫长的过程,期间仍将有保增长带来的政策周期,但大的方向不会变化,我们坚持配置代表未来经济方向的行业和上市公司。本基金预期将保持对香港和美国市场的配置,从下往上精选个股。

§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	242,542,472.59	64.11
	其中:普通股	231,157,556.28	61.10
	存托凭证	11,384,916.31	3.01
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	125,994,466.82	33.30
8	其他各项资产	9,787,452.22	2.59
9	合计	378,324,391.63	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	172,419,501.78	47.96
美国	70,122,970.81	19.51
合计	242,542,472.59	67.47

注:1、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。

2、上述美国比重包括注册地为开曼群岛在美国上市的ADR。

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	17,183,014.35	4.78
材料	7,996,323.15	2.22
工业	8,523,958.35	2.37
非必须消费品	4,302,193.48	1.20
必须消费品	2,236,401.00	0.62
保健	85,593,329.48	23.81
金融	25,855,355.81	7.19
信息技术	70,668,774.47	19.66
电信服务	-	-
公共事业	20,183,122.50	5.61
合计	242,542,472.59	67.47

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	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯	700 HK	香港交易所	中国香港	75,000.00	32,088,785.63	8.93
2	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	华润燃气	1193 HK	香港交易所	中国香港	850,000.00	16,650,084.75	4.63
3	WELLS FARGO & CO	富国银行	WFC US	纽约证券交易所	美国	50,000.00	15,300,272.70	4.26
4	TONG REN TANG TECHNOLOGIES-H	北京同仁堂科技	1666 HK	香港交易所	中国香港	770,000.00	15,205,147.65	4.23
5	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	中国石化	386 HK	香港交易所	中国香港	2,650,000.00	14,584,982.55	4.06
6	SHANGHAI FUDAN MICROELECT-H	上海复旦	1385 HK	香港交易所	中国香港	1,572,000.00	9,748,995.37	2.71
7	CHINA ANIMAL HEALTHCARE LTD	中国动物保健品	940 HK	香港交易所	中国香港	2,595,000.00	8,705,190.89	2.42
8	SINO BIOPHARMACEUTICAL	中国生物制药	1177 HK	香港交易所	中国香港	1,460,000.00	7,653,408.33	2.13
9	AMGEN INC	安进	AMGN US	纳斯达克证券交易所	美国	9,500.00	7,208,600.13	2.01
10	LEE'S PHARMACEUTICAL HLDGS	李氏大药厂	950 HK	香港交易所	中国香港	1,005,000.00	7,173,137.25	2.00

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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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	1,642,288.11
3	应收股利	-
4	应收利息	11,558.44
5	应收申购款	1,981,505.67
6	其他应收款	6,152,100.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,787,452.22

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

报告期期初基金份额总额	175,243,781.53
本报告期基金总申购份额	118,485,402.00
减:本报告期基金总赎回份额	34,518,977.28
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	259,210,206.25

§7 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。

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
二〇一四年四月二十一日

广发行业领先股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月16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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发行业领先股票
基金主代码	270025
交易代码	270025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月23日
报告期末基金份额总额	1,433,274,824.21份
投资目标	通过把握宏观经济周期及行业生命周期的发展趋势,发掘发展前景良好的行业或处于复苏阶段的行业中的领先企业进行投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(一)资产配置策略 1、大类资产配置 (1)研究部综合宏观经济研究员研究的宏观经济形势,策略研究员研究的市场运行趋势,行业研究员研究的行业投资价值形成《资产配置建议书》。(2)投资决策委员会定期与不定期相结合召开相关会议,根据《资产配置建议书》,综合考虑基金投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素,确定本基金股票、债券、现金等的比例。 2、行业配置策略 不同的行业在经济周期的不同阶段呈现出不同的运行态势。本基金将主要通过"广发领先行业评价体系",对行业进行定性、定量分析,同时,结合国内外宏观经济环境及国家相关政策的变化,选择发展前景良好的行业或处于复苏阶段的行业作为本基金行业配置的重点。 (二)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,入选条件主要是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。二级股票库为本基金的风格库。本基金将根据行业配置阶段形成的行业配置范围,从行业地位、治理结构、经营业绩、竞争优势和创新等方面对领先行业内的股票进行定性分析,并结合(P/E)/G、预期主营业务收入增长率和预期主营业务利润率等定量指标,精选出各领先行业内估值相对合理的优质上市公司,构成本基金的二级库。 (三)债券投资策略 在债券投资上,坚持稳健投资的原则,控制债券投资风险。具体包括利率预测策略、收益率曲线模拟、债券资产类别配置和债券分析。 (四)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。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:80%×沪深300指数+20%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。
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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	207,407,367.37
2.本期利润	-29,766,537.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0183
4.期末基金资产净值	1,400,630,893.01
5.期末基金份额净值	0.977

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。

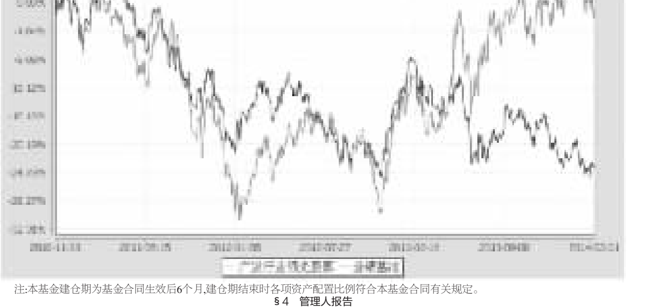
3.2 基金净值表现

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	-3.36%	1.40%	-5.77%	0.95%	2.41%	0.45%

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

广发行业领先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历史走势对比图
(2010年11月23日至2014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		
刘晓龙	本基金的基金经理;广发新动力股票基金的基金经理	2010-11-23	-	7	男,中国籍,工学硕士,持有基金业执业资格证书,2007年2月至2010年3月在广发基金管理有限公司研究发展部任行业研究员、研究小组主管,2010年3月11日至2011年3月10日任广发聚丰股票基金的基金经理助理,2010年11月23日起任广发行业领先股票基金的基金经理,2014年3月19日任广发新动力股票基金的基金经理。

注: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、《广发行业领先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

1季度以来,由于房地产行业的销售下滑,以及较高的资金成本,经济如预期开始下滑,从前两个月的数据看,经济的下滑速率较快,明显高于市场预期,导致1季度市场主要股指都出现了调整。本基金预判到了1季度经济的下滑,并降低了组合的风险偏好,集中减持了一批估值较高的成长股,增持了一些低估值的周期股和价值股,取得了一定的相对收益。

板块上,主要是增加了医药、地产和水泥行业,减持了一些高估值的成长股。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

1季度本基金净值增长率为-3.36%,比较基准增长率为-5.77%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于1季度经济下滑速率较快,所以我们认为社会和政府的心理预期已经提前反应,政府已经开始筹划一些小规模的经济对冲方案,包括高铁、电网、核电投资以及京津冀等区域经济提振计划。所以从1-2个季度的角度看,我们认为2、3季度的经济应该不会再比1季度差,可能会处于筑底并略反弹的格局。目前市场对于系统性的风险已经有所预期,主要是房地产销量和价格明显下滑,或者是银行出现大面积坏账,由于房地产目前是政策高压状态,一旦出现问题有政策放松的对冲方法,所以风险主要是银行大面积坏账,从周期角度看,我认为今年还没有到资产价格崩盘的阶段,总体认为经济稳健下行。

经过1季度的调整,我们认为一线的白马成长股估值基本调整到位,风险得到了相当的释放,主要风险还是集中于2、3线的成长股,以及一些题材股,特别是在美国成长股处于顶部的情况下,联动性较强的创业板以及科技类公司面临较大的压力。2季度倾向于配置低估值价值股、产能收缩的周期股和估值合理的成长股,回避高估值成长股和主题投资。

§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	1,225,912,500.96	86.28
	其中:股票	1,225,912,500.96	86.28
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	183,074,035.28	12.88
7	其他各项资产	11,889,675.37	0.84
8	合计	1,420,876,211.61	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	193,236,000.00	13.80
B	采矿业	32,054,500.00	2.29
C	制造业	713,494,618.83	50.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,150,000.00	0.94
F	批发和零售业	-	-
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	122,808,975.20	8.77
J	金融业	-	-
K	房地产业	50,153,402.25	3.58
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	80,771,004.68	5.77
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	13,260,000.00	0.95
S	综合	6,984,000.00	0.50
	合计	1,225,912,500.96	87.53

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	600079	人福医药	3,109,381	85,383,602.26	6.10
2	002065	东华软件	2,000,000	80,720,000.00	5.76
3	002299	圣农发展	7,800,000	68,172,000.00	4.87
4	002470	金正大	3,544,344	67,626,083.52	4.83
5	600660	福耀玻璃	6,799,613	56,164,803.38	4.01
6	000400	许继电气	1,700,000	52,105,000.00	3.72
7	603008	喜临门	4,599,902	47,470,988.64	3.39
8	002321	华英农业	8,600,000	44,978,000.00	3.21
9	600749	西藏旅游	4,749,740	44,742,550.80	3.19
10	600770	综艺股份	4,599,888	42,088,975.20	3.01

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	1,423,020.38
2	应收证券清算款	10,313,117.13
3	应收股利	-
4	应收利息	35,585.40
5	应收申购款	117,952.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,889,675.37

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	002321	华英农业	44,978,000.00	3.21	非公开发行流通受限

§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	1,947,926,429.79
本报告期基金总申购份额	87,990,564.89
减:本报告期基金总赎回份额	602,642,170.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,433,274,824.21

§7 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	申购	2014-03-25	29,999,000.00	30,000,000.00	-

注:申购手续费为固定费用1000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行业领先股票型证券投资基金募集的文件;
2.《广发行业领先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.《广发行业领先股票型证券投资基金托管协议》;
5.《广发行业领先股票型证券投资基金基金招募说明书》及更新版;
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。

广发基金管理有限公司
二〇一四年四月二十一日