广发增强债券型证券投资基金

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	广发增强债券
基金主代码	270009
交易代码	270009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月27日
报告期末基金份额总额	657,274,621.41份
投资目标	在保持投资组合低风险和较高流动性的前提下，追求基金资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具，具体包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债券、可转换公司债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金还可参与一级市场新股申购，持有因可转债转股所形成的股票及该股票派发的权证或可分离交易可转债分离交易的权证等资产，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非债券品种。因上述原因持有的股票和权证等资产，基金将在其可交易之日起的60个交易日内卖出。本基金不通过二级市场买入股票或权证。本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%，非债券类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 本基金通过利率预测、收益曲线预测、债券类属配置、信用策略和套利机会挖掘构建固定收益类资产投资组合；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新股申购参与标的、参与规模和退出时机。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，具有低风险，低预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
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	-20,007,805.86
2.本期利润	7,284,222.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109
4.期末基金资产净值	691,756,996.28
5.期末基金份额净值	1.052

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。

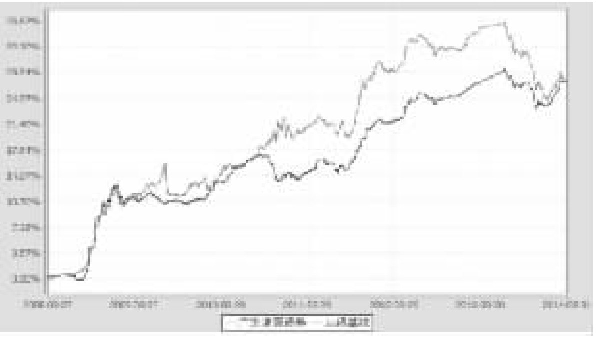
3.2 基金净值表现

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	1.45%	0.15%	2.67%	0.07%	-1.22%	0.08%

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

广发增强债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年3月27日至2014年3月31日)



注：本基金建仓期为基金合同生效后三个月，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		
谢军	本基金的基金经理；广发聚源定期债券基金的基金经理；固定收益部副总经理	2008-03-27	-	10	男，中国籍，金融学硕士，持有基金业执业资格证书和特许金融分析师状（CFA），2003年7月至2006年9月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员，2006年9月12日至2010年4月28日任广发货币基金的基金经理，2008年3月27日起任广发增强债券基金基金经理，2008年4月17日至2012年2月14日先后任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理、副总经理、总经理，2011年3月15日至2014年3月20日任广发聚祥保本混合基金的基金经理，2012年2月15日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理，2013年5月8日起任广发聚源定期债券基金的基金经理。

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、《广发增强债券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

一季度基本面最大的特点：宏观经济明显走弱、货币政策转为中性。从公开市场的表现看，央行的货币政策有微调，从去年持续从紧转为中性，银行间7天回购利率中枢下移100bp左右，回归到去年前两个季度的水平。不过由于政策并不透明，而且波动较大，引发市场预期大幅波动。年初在极度宽松的资金面下，市场变得过于乐观，1-2月5年金融债收益率下行70bp，3月偏差的宏观数据反而引发市场担心“宽财政、紧货币”重现，收益率反弹了前期降幅的50%。

信用债市场悄然发生了结构性变化。在刚性兑付被逐步打破的背景下，财务资质较差的民营和周期类品种风险溢价开始大幅度上升。我们预计，当前信用溢价的震荡上升以及逐步扩散是个大趋势的开始。

转债市场乏善可陈，低位震荡。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本季度收益为1.45%，业绩比较基准本季度收益2.67%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

央行主导的去杠杆政策开始初步取得效果。目前高等级品种具有配置价值。不过目前市场熊市思维特征明显。综合考虑，组合目前持有较多中长久期高等级品种，转债市场以小仓位波段操作为主。

基于上述判断，我们接下来策略倾向为：对利率和高等级品种久期保持相对高位，均衡配置信用债，低配高收益债。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,020,503,258.89	91.08
	其中：债券	1,020,503,258.89	91.08
	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	23,394,834.87	2.09
7	其他各项资产	76,520,616.34	6.83
8	合计	1,120,418,710.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	138,038,425.00	19.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	372,974,000.00	53.92
	其中：政策性金融债	372,974,000.00	53.92
4	企业债券	401,746,833.89	58.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	107,744,000.00	15.58
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,020,503,258.89	147.52

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	140202	14国开02	1,400,000	141,778,000.00	20.50
2	130402	13农发02	1,000,000	93,070,000.00	13.45
3	140402	14农发02	500,000	50,725,000.00	7.33
4	140418	14农发18	500,000	49,855,000.00	7.21
5	010107	21国债(7)	500,000	49,805,000.00	7.20

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 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	89,072.09
2	应收证券清算款	61,183,935.26
3	应收股利	-
4	应收利息	15,051,138.16
5	应收申购款	196,470.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,520,616.34

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	589,004,535.04
本报告期基金总申购份额	659,195,664.63
减：本报告期基金总赎回份额	590,925,578.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	657,274,621.41

§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增强债券型证券投资基金募集的文件；
2.《广发增强债券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.《广发增强债券型证券投资基金托管协议》；
5.《广发增强债券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

广发聚瑞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	广发聚瑞股票
基金主代码	270021
交易代码	270021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月16日
报告期末基金份额总额	2,659,197,435.67份
投资目标	深入研究中国经济、社会发展过程中的结构性变化和趋势性规律，把握主题投资机会，通过精选个股和有效的风险控制，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金为股票型基金，基金的资产配置比例范围为：股票资产占基金资产的60%—95%；现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金持有权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金保留的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。 如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。 2.“主题投资分析框架”策略 在股票投资方面，本基金主要采用自上而下的“主题投资分析框架”（Thematic Investing Analysis Frame），通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤，挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票，通过定量和定性相结合的方法，筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。
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	17,408,645.53
2.本期利润	171,753,281.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0746
4.期末基金资产净值	4,119,406,977.06
5.期末基金份额净值	1.549

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。

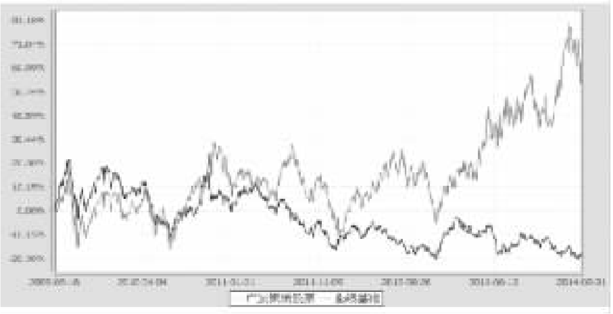
3.2 基金净值表现

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	8.02%	1.98%	-5.77%	0.95%	13.79%	1.03%

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

广发聚瑞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
(2009年6月16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		
刘明月	本基金的基金经理；广发新经济股票基金的基金经理；广发聚优灵活配置混合基金的基金经理；权益投资一部副总经理	2009-06-16	-	9	男，中国籍，金融学硕士，持有基金业执业资格证书，2004年7月至2007年2月任广发基金管理有限公司研究发展部研究员，2007年2月至2009年5月先后任广发基金管理有限公司研究发展部副总经理、机构投资部总经理，2009年6月16日起任广发聚瑞股票基金的基金经理，2013年2月6日起任广发新经济股票基金的基金经理，2013年9月11日起任广发聚优灵活配置混合基金的基金经理，2014年1月21日起任广发基金管理有限公司权益投资一部副总经理。

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、《广发聚瑞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

市场回顾：

第1季度市场整体表现为震荡，基本持平。各行业表现不一，相对来说银行、券商、保险、地产表现稳定略微上涨，煤炭、有色等行业表现较差，医药、TMT、大众消费品、环保等行业表现较好。这种市场表现的原因是对宏观经济增速不悲观、却对改革红利预期较高和对经济转型成功有一定信心、同时流动性总体还是松紧适度；结果自然是受益经济结构调整的部分行业仍有好表现。

操作回顾：

广发聚瑞第1季度配置方向仍为稳定增长类行业，重点配置了医药、TMT、传媒、节能减排、偏国内消费的行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

聚瑞第1季度净值增长率为8.02%，而基准增长率为-5.77%，跑赢基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前国内宏观政策为稳增长、调结构、促改革，新的环境变化是改革趋势比以前更确定、力度比以前更大。通胀压力目前还不大，国内商品房市场调控政策仍维持，支持刚需，流动性相关政策松紧可控。国内经济基调是稳增长、调结构、加强市场化改革，目前来看我国宏观经济基本稳定向下但可控，结构调整将会有一定成效。

国内房地产调控和外围经济不佳对国内经济的影响还是长期的，尽管大多投资者对未来经济走势比较悲观，但是改革力度在加大、结构调整在加强、防经济过度下滑的后手还比较多，所以个人观点，中长期来看没必要太悲观。

预期低估值的价值股存在一定的机会，但长期还是看好大内需、经济结构调整受益的行业。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,719,265,040.26	88.00
	其中：股票	3,719,265,040.26	88.00
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	458,542,961.39	10.85
7	其他各项资产	48,780,664.31	1.15
8	合计	4,226,588,665.96	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	339,909.56	0.01
B	采矿业	300,329,791.88	7.29
C	制造业	1,806,141,274.42	43.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,270,455.54	0.47
E	建筑业	1,118,490.96	0.03
F	批发和零售业	96,196,613.76	2.34
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	1,306,577,457.94	31.72
J	金融业	-	-
K	房地产业	673,198.50	0.02
L	租赁和商务服务业	60,576.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	118,001,958.54	2.86
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	70,489,035.30	1.71
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	66,277.86	0.00
	合计	3,719,265,040.26	90.29

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	300147	香雪制药	12,948,291	336,008,151.45	8.16
2	300273	和佳股份	9,675,882	322,013,352.96	7.82
3	002410	广联达	7,038,126	256,117,405.14	6.22
4	300253	卫宁软件	2,237,795	246,157,450.00	5.98
5	300157	恒泰艾普	11,109,462	227,632,876.38	5.53
6	300212	易华录	4,405,998	207,081,906.00	5.03
7	002065	东华软件	3,655,408	147,532,266.88	3.58
8	002390	信邦制药	2,813,117	135,310,927.70	3.28
9	300287	飞利信	2,162,632	125,432,656.00	3.04
10	002292	奥飞动漫	3,808,783	115,596,564.05	2.81

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	1,356,772.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	86,055.84
5	应收申购款	47,337,836.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,780,664.31

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	300273	和佳股份	322,013,352.96	7.82	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	2,245,905,910.25
本报告期基金总申购份额	1,150,164,900.58
减：本报告期基金总赎回份额	736,873,375.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,659,197,435.67

§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聚瑞股票型证券投资基金募集的文件；
2.《广发聚瑞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.《广发聚瑞股票型证券投资基金托管协议》；
5.《广发聚瑞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

广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

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：上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	广发小盘成长股票（LOF）
基金主代码	162703
交易代码	162703
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005年2月2日
报告期末基金份额总额	3,338,431,302.80份
投资目标	依托中国良好的宏观经济发展形势和资本市场的高速成长，通过投资于具有高成长性的小市值公司股票，以寻求资本的长期增值。
投资策略	1.资产配置区间：股票资产配置比例为60%-95%，债券资产配置比例为0-15%，现金大于等于5%。 2.决策依据：以《基金法》、基金合同、公司章程等有关法律法规为决策依据，并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。 3.股票投资管理的方法与标准：本基金在投资策略上采取小市值成长导向型，主要投资于基本面良好，具有高成长性的小市值公司股票。 4.债券投资策略：利率预测、收益率曲线模拟、资产配置和债券分析。
业绩比较基准	天相小市值指数。
风险收益特征	较高风险，较高收益。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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	-60,105,542.12
2.本期利润	-557,639,771.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1630
4.期末基金资产净值	5,481,991,296.40
5.期末基金份额净值	1.6421

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。

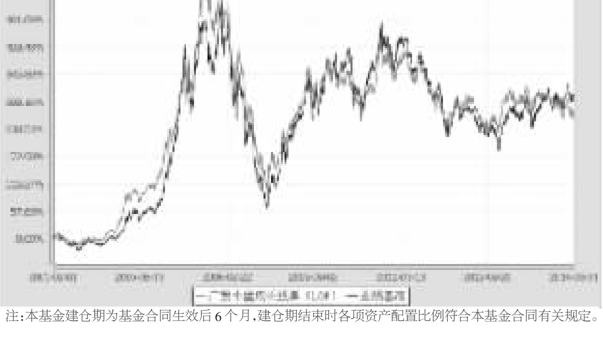
3.2 基金净值表现

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	-9.14%	1.59%	-1.62%	1.39%	-7.52%	0.20%

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

广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2005年2月2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		
陈仕德	本基金的基金经理；广发内需增长混合基金的基金经理；投资总监、权益投资一部总经理	2005-02-02	-	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、《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）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，我们减持了地产、汽车等行业，增持了部分电子、消费品等行业，但是由于配置比例不够高，基金净值表现欠佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

广发小盘基金本报告期内净值增长率为-9.14%，比较基准增长率为-1.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度宏观经济情况比年初市场预期的要弱，从需求端来看，除了地产投资增速较快之外，基建投资增速比较缓慢，消费增速跟去年相比也有大幅下降。上半年社会融资总量较大，但是存在较为严重的结构性问题，这个矛盾或将在6月份集中爆发，造成市场大幅下跌。最近资金利率有所回落，但是下半年仍然将会保持较高位置运行，这对于经济有负面影响。下半年可能我们会面临经济回落和利率抬升的双重风险，这在前几年也出现过类似的情形，所以整体来看，市场的机会不如上半年那么多。下半年另一个不确定因素是政策层面的因素，不过从目前的情况来看，政策延续上半年的思路是大概率事件。

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，并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。由于经济基本面并不那么强劲，中游行业和上游行业的投资机会比较小。市场对于地产行业分歧较大，不过经历了半年的大幅下跌，存在估值修复的机会。

未来我们将着力把优势行业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	4,875,958,661.14	88.26
	其中：股票	4,875,958,661.14	88.26
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	626,628,967.49	11.34
7	其他各项资产	22,132,694.72	0.40
8	合计	5,524,720,323.35	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	25,365,240.88	0.46
C	制造业	2,376,012,904.01	43.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,299,537.62	0.64
E	建筑业	192,071,351.74	3.50
F	批发和零售业	118,898,431.49	2.17
G	交通运输、仓储和邮政业	32,890,671.40	0.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	412,190,649.20	7.52
J	金融业	160,160,000.00	2.92
K	房地产业	997,548,225.33	18.20
L	租赁和商务服务业	258,248,785.58	4.71
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	116,771,862.77	2.13
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	150,501,001.12	2.75
S	综合	-	-
	合计	4,875,958,661.14	88.95

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	002146	荣盛发展	19,554,631	241,499,692.85	4.41
2	000651	格力电器	8,472,762	237,237,336.00	4.33
3	600418	江淮汽车	23,000,136	234,601,387.20	4.28
4	002181	粤传媒	13,502,677	202,810,208.54	3.70
5	000024	招商地产	10,552,812	199,026,034.32	3.63
6	000961	中南建设	25,074,589	192,071,351.74	3.50
7	600383	金地集团	26,264,027	181,747,066.84	3.32
8	300020	银江股份	5,692,850	179,780,203.00	3.28
9	002195	海隆软件	5,000,605	178,021,538.00	3.25
10	002152	广电运通	9,208,352	163,171,997.44	2.98

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 根据银江股份（300020）2013年11月11日收到证监会浙江监管局的《关于对银江股份有限公司采取责令整改措施的决定》（[2013]12号）（以下简称“《责令整改决定书》”）的公告显示：银江股份2012年的公司年报存在两方面问题，一是信息披露方面比如涉及关联交易、各项合同的财务明细情况等未按照要求进行及时、准确地披露；二是财务会计方面如涉及到合同收入和成本等问题未确保及时、准确、完整地确认。

我司广发小盘成长基金在2013年12月、2014年1月和2月陆续买入了银江股份的股票。关于上市公司被责令整改的事情，我们进行分析后认为对公司的实质性影响非常小。涉及到的合同金额收入确认偏差在1379万，占2012年收入的比例不到1%，涉及到对净利润的影响86万，占当年净利润的比例不到1%。

我们买入银江股份的主要理由是，看好国家在出台《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》的政策后，提出要加快智慧城市建设，而银江股份的业务就是智慧交通、智慧建筑、智慧医疗，完全符合国家的政策导向。我们预计公司会受益于各地方政府的智慧城市建设大潮。当时根据2014年的盈利预测，每股收益0.9元，增速40%。当时股价在20-25元之间，对应PE不到30倍，跟整个计算机板块比，跟相同主业的公司比，估值非常便宜，有很大的比价优势。因此我们开始逐步买入公司股票。

除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责和处罚的情况。

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	4,709,808.28
2	应收证券清算款	16,076,948.37
3	应收股利	-
4	应收利息	273,369.51
5	应收申购款	1,072,568.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,132,694.72

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	3,506,991,960.84
本报告期基金总申购份额	43,631,284.40
减：本报告期基金总赎回份额	212,191,942.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,338,431,302.80

§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	2014-02-13	16,502,558.00	30,037,188.70	0.50%

§8 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准广发小盘成长股票型证券投资基金募集的文件；
2.《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；
3.《广发小盘成长股票型证券投资基金托管协议》；
4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5.《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》及其更新版；
6.《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；
7.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照；
8.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