广发聚优灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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	广发聚优灵活配置混合
基金主代码	000167
交易代码	000167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月11日
报告期末基金份额总额	620,186,706.62份
投资目标	本基金力争在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下,获取长期、持续、稳定的合理回报。
投资策略	(一)资产配置策略:本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对灵活的适度配置。在大类资产配置过程中,注重平衡投资的收益和风险水平,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。 (二)股票投资策略: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,坚持价值投资理念,理性分析中国证券市场的特点和运行规律,选股方面坚持自下而上,在扎实深入的公司研究基础上,买入并长期持有投资价值高、成长性好、发展潜力大的上市公司的股票,给中国经济长期增长的潜力最大程度地转化为投资者的长期稳定收益。 (三)顺势投资策略:将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;在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下,为投资者获得稳定的收益。 (四)金融衍生品投资策略:本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,选择流动性好、交易活跃的期货合约,并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判,以及对股指期货合约的估值定价,与股票现货产品行匹配,实现多头或空头的套期保值操作,由此获得股票组合产生的超额收益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	沪深300指数x50%+中证企债指数x50%
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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	458,809,096.39
2.本期利润	-22,460,092.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0178
4.期末基金资产净值	741,437,535.90
5.期末基金份额净值	1.196

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

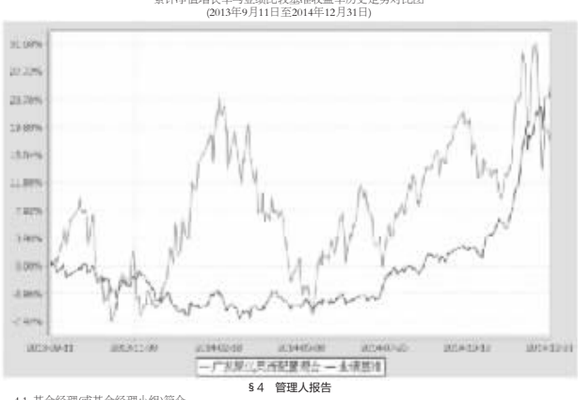
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.17%	2.06%	23.71%	0.83%	-23.54%	1.23%

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

广发聚优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

(2013年9月11日至2014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		
刘明月	本基金的基金经理;广发聚瑞股票基金的基金经理;广发新经济股票基金的基金经理;权益投资一部副总经理	2013-09-11	2014-12-24	10年	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日至2014年12月23日任广发聚瑞股票基金的基金经理,2013年2月6日至2014年12月23日任广发新经济股票基金的基金经理,2013年9月11日至2014年12月23日任广发聚优灵活配置混合基金的基金经理,2014年1月21日至2014年12月23日任广发基金管理有限公司权益投资一部副总经理。
唐晓斌	本基金的基金经理	2014-12-24	-	6年	男,中国籍,金融学硕士,持有基金业执业资格证书,自2008年7月2011年5月在华泰联合证券有限责任公司任研究员,2011年6月加入广发基金管理有限公司以来,一直从事投资和研究岗位的工作,在2011年6月至2014年1月先后在研究发展部任行业研究员、研究小组组长及研究发展部总助,2014年2月至2014年11月任权益投资一部投资经理,2014年12月24日起任广发聚优灵活配置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、《广发聚优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

市场回顾:

2014年四季度市场风格切换明显,以金融、地产为主的沪深300指数涨幅明显。而以创业板为代表的成长股则出现了大幅的回调。

市场分化严重,这与我国所处的经济环境有着密切的关联。由于我国宏观经济复苏乏力,导致资金面较为宽松。而CPI持续下行又给实体经济带来损害,降息是大势所趋。我国2015年将处于降息通道。

同时,由于地方政府和地方国企债务负债率较高,同时43号文又使得地方政府借贷更加困难,借新还旧的模式能否持续存疑。在这样的大背景下,国企改革势在必行。地方国资对资产证券化和混合所有制有着很强的动力。

操作回顾:

广发聚优四季度仍然以成长股为主,主要集中在移动互联网领域。但随着11月22日的降息开始,广发聚优也在努力的调整股票结构,12月下旬增配了银行、非银、地产等低估值板块。

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0.17%,同期业绩比较基准收益率为23.71%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前,市场参与者基本认可宏观经济整体表现不会太好,判断明年可能还是资金上的牛市,而之所以出现这种情况的本质原因在于新一届政府对我国未来有着更加清晰的判断。

目前,地方政府的债务问题正是本届政府非常关注的问题。大量的地方债务集中在银行、信托领域,由于银行体量过大,一旦刚性兑付被打破,则可能会出现系统性风险。

本届政府一直在寻找化解地方债务危机的方法,PPP、BOT等方式孕育而生。但是PPP解决的是地方政府长期缺钱的问题,相当于卖资产;BOT则是解决地方政府新增投资的问题。但是还是缺乏解决政府短期债务问题的方法。

二级市场融资可能是目前政府能够想到的最便捷的方式。这又与国企改革相辅相成。在经济比较发达的地区,资产证券化可能是主流模式,而在欠发达地区,混合所有制则可能更具有操作性。无论是哪种模式,一个稳定向上的股市都是必须的。所以,我们在没有看到地方国资大规模做国企改革,以及注册制没有出来的情况下,A股趋势向上的逻辑就不会被打破。

§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	683,751,208.84	90.27
	其中:股票	683,751,208.84	90.27
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	55,596,947.32	7.34
7	其他各项资产	18,097,555.85	2.39
8	合计	757,445,712.01	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	19,964,733.38	2.69
C	制造业	59,077,905.54	7.97
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	180,790,586.08	24.38
J	金融业	202,240,190.37	27.28
K	房地产业	127,411,177.00	17.18
L	租赁和商务服务业	22,443,123.30	3.03
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	71,823,493.17	9.69
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	683,751,208.84	92.22

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	300244	迪安诊断	1,689,567	71,823,493.17	9.69
2	300324	旋极信息	934,089	50,300,692.65	6.78
3	300359	全通教育	459,450	43,477,753.50	5.86
4	002285	世联行	2,888,600	43,444,544.00	5.86
5	300059	东方财富	1,390,828	38,887,550.88	5.24
6	002491	通鼎光电	1,800,000	36,900,000.00	4.98
7	000042	中洲控股	2,037,700	31,237,941.00	4.21
8	002344	海宁皮城	1,410,630	22,443,123.30	3.03
9	601628	中国人寿	570,356	19,477,657.40	2.63
10	600016	民生银行	1,700,000	18,496,000.00	2.49

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	1,062,785.79
2	应收证券清算款	11,670,293.48
3	应收股利	-
4	应收利息	27,152.27
5	应收申购款	5,337,324.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,097,555.85

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	300244	迪安诊断	71,823,493.17	9.69	重大事项
2	300324	旋极信息	50,300,692.65	6.78	重大事项
3	300359	全通教育	43,477,753.50	5.86	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	2,516,600,784.62
本报告期基金总申购份额	341,469,563.36
减:本报告期基金总赎回份额	2,237,883,641.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	620,186,706.62

§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	24,529,844.64
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	24,529,844.64
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.96

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优灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚优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.《广发聚优灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5.《广发聚优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。

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
二〇一五年一月二十一日

广发理财7天债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发理财7天债券	
基金主代码	000037	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年6月20日	
报告期末基金份额总额	473,718,909.74份	
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上,力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的当期收益。	
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上,分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势,并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,对基金资产组合进行积极管理。	
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、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	
下属分级基金的基金简称	广发理财7天债券A	广发理财7天债券B
下属分级基金的交易代码	000037	000038
报告期末下属分级基金的份额总额	398,377,200.83份	75,341,708.91份

§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10月1日-2014年12月31日)	
	广发理财7天债券A	广发理财7天债券B
1.本期已实现收益	3,070,951.57	1,115,179.38
2.本期利润	3,070,951.57	1,115,179.38
3.期末基金资产净值	398,377,200.83	75,341,708.91

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.广发理财7天债券A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.3781%	0.0146%	0.3450%	0.0000%	1.0331%	0.0146%

2.广发理财7天债券B:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.4514%	0.0146%	0.3450%	0.0000%	1.1064%	0.0146%

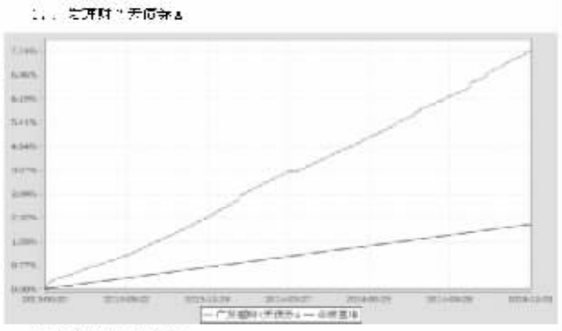
注:本基金每日计算当日收益并分配,并在运作期期末集中支付。

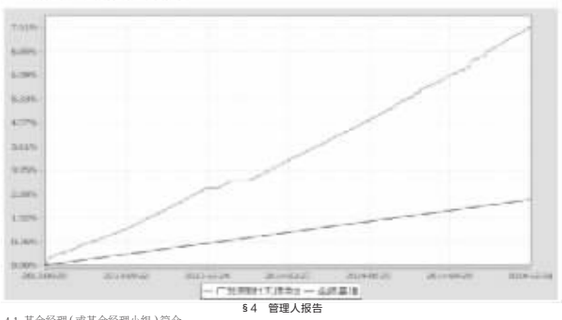
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发理财7天债券型证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年6月20日至2014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		
温秀娟	本基金的基金经理;广发货币基金的基金经理;广发理财30天债券基金的基金经理;广发现金宝纯内货币基金的基金经理;广发活期宝货币基金的基金经理;固定收益部副总经理	2013-06-20	-	14年	女,中国籍,经济学学士,持有基金业执业证书,2000年7月至2004年10月任职于广发证券股份有限公司江门营业部,2004年10月至2008年8月在广发证券股份有限公司固定收益部工作,2008年8月11日至今在广发基金管理有限公司固定收益部工作,2010年4月29日起任广发货币基金的基金经理,2013年1月14日起任广发理财30天债券基金的基金经理,2013年6月20日起任广发理财7天债券基金的基金经理,2013年12月2日起任广发现金宝纯内货币基金的基金经理,2014年3月17日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理,2014年8月28日起任广发活期宝货币市场基金的基金经理。
任爽	本基金的基金经理;广发纯债债券基金的基金经理;广发天虹货币基金的基金经理;广发钱袋子货币市场基金的基金经理;广发活期宝货币基金的基金经理	2013-06-20	-	6年	女,中国籍,经济学硕士,持有基金业执业资格证书,2008年7月至2012年12月在广发基金管理有限公司固定收益部兼任交易员和研究员,2012年12月12日起任广发纯债债券基金的基金经理,2013年6月20日起任广发理财7天债券基金的基金经理,2013年10月22日起任广发天天红发起式货币市场基金的基金经理,2014年1月27日起任广发天天利货币市场基金的基金经理,2014年5月30日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理,2014年8月26日起任广发活期宝货币市场基金的基金经理。

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、《广发理财7天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

本报告期内,市场非常活跃,上证指数创年内新高,创业板也较为活跃。本报告期内,银行、券商、互联网等行业表现良好,整个市场赚钱效应明显,市场成交放量明显。

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1.3781%,同期业绩比较基准收益率为23.71%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在利率市场化进行过程中,从央行调控意愿到结果最终实现或许需要一个较长的过程。经济基本面方面,虽然国内经济数据低迷,通胀较低,外围市场动荡不已,有利于支持债券基本面,但货币市场收益下行却始终一波三折。在目前货币调控新常态下,央行的操作如何引导货币市场利率低位稳定面临一定的挑战。预计未来一段时间内,股市和IPO仍会引发巨量资金流动,进而导致货币市场利率较大波动。我们将继续在保证合理流动性的前提下,综合运用货币市场工具安排到期现金流,在合规的基础上进行组合管理,争取为投资者获得稳健的投资回报。

§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	固定收益投资	184,820,344.47	36.63
	其中:债券	184,820,344.47	36.63
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	79,200,478.80	15.70
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	236,805,550.37	46.93
4	其他资产	3,726,863.23	0.74
5	合计	504,553,236.87	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	14.69	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	29,949,755.07	6.32
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	71
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	123
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	38

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过127天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	42.60	6.32
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.72	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	25.31	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	10.57	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	10.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.72	6.32

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	摊余成本(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	34,995,301.46	7.39
	其中:政策性金融债	34,995,301.46	7.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	149,825,043.01	31.63
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	184,820,344.47	39.01
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	071438004	14相财证券CP004	300,000.00	29,944,859.30	6.32
2	071405005	14证金CP005	200,000.00	19,998,415.72	4.22
3	041466024	14包钢CP001	200,000.00	19,935,171.12	4.21
4	041469048	14山钢CP004	200,000.00	19,887,557.83	4.20
5	041458046	14魏桥铝电CP001	150,000.00	15,020,652.13	3.17
6	041466007	14冀水泥CP002	150,000.00	15,010,970.26	3.17
7	140204	14国开04	150,000.00	15,004,628.53	3.17
8	041464028	14连城投CP001	100,000.00	10,031,769.24	2.12
9	140207	14国开07	100,000.00	10,013,790.95	2.11
10	071440007	14东吴证券CP007	100,000.00	9,998,020.57	2.11

5.6"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	12次
报告期内偏离度的最高值	0.3328%
报告期内偏离度的最低值	-0.0085%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1574%

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 投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金采用"摊余成本法"计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内摊销,每日计提收益。

5.8.2本报告期内本基金未持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3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。

5.8.4其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,726,863.23
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,726,863.23

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发理财7天债券A	广发理财7天债券B
本报告期期初基金份额总额	159,795,960.39	88,156,759.20
本报告期基金总申购份额	707,611,953.65	136,551,544.90
本报告期基金总赎回份额	469,030,713.21	149,366,595.19
报告期期末基金份额总额	398,377,200.83	75,341,708.91

§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理财7天债券型证券投资基金募集的文件

2.《广发理财7天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.《广发理财7天债券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

广州市南珠区琶洲大道东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
二〇一五年一月二十一日

广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发趋势优选灵活配置混合
基金主代码	000215
交易代码	000215
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月