

2012年7月20日 星期五

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:二〇一二年七月二十日

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。

基金托管人和中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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，保证复核结果不存在虚假记载、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。

本报告告书中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§1 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

基金合同生效日 2010年4月19日

报告期末基金份额总额 4,671,096,747份

基金类型 混合型

基金运作方式 平衡型

基金投资目标 在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。

基金投资策略 本基金将通过资产配置策略，在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳健增值。

基金业绩比较基准 95%×沪深300指数收益率+5%×银行存款基准利率

风险收益特征 本基金为混合型基金，其预期收益和风险水平高于货币型基金，低于股票型基金，而低于债券型基金，其预期收益和风险水平高于货币型基金，低于股票型基金，而低于债券型基金。

基金管理人 广发基金管理有限公司

基金托管人 中国建设银行股份有限公司

报告期主要财务指标

单位:人民币

主要财务指标 报告期(2012年4月1日-2012年6月30日) -289,414,709.75

2.本期已实现收益 81,871,987.85

3.期末可供分配基金份额利润 3,797,383,866.06

4.期末基金份额净值 0.813

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 标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 2.26% 1.08% 1.33% 0.60% 0.93% 0.48%

3.2.2本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2012年6月30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的。

54 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间 任职日期 证券从业年限

陈晓伟 基金经理/广发大盘精选股票型证券投资基金基金经理/广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理 2010-4-19 - 18

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合规情况的说明

本报告期内，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型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定，具有诚实信用、勤勉尽责的公平对待所有客户的原则，为基金持有人谋取最大利益。本报告期内，基金管理人未违反法律法规及基金合同的规定。

4.3公平交易制度的执行情况

本公司通过建立、制衡的投研决策体系，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施。

在投资决策的内部控制方面，公司制定投资决策的投资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研决策流程，投资经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的决策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严格预警，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核检，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，我们坚持了地产、非银金融和食品饮料行业的配置，减持了煤炭和中游制造业的股票，组合的仓位变化不大。

4.4报告期内本基金的业绩表现

本基金期内，我们坚持了股票、债券及商品的配置，降低了股票仓位，提升了债券仓位，降低了商品仓位，整体表现良好。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本轮经济尽管没有像2008年那样突然出现停顿，但是对制造业来说更加艰难，主要体现在两个方面：需求不足和用工成本的上升。最近两年人力成本上升较快，但是随着经济增速的放缓，用工需求的下降将减缓人工成本上升的压力。可预期的中期内中国不大可能再一次类似四万亿的大规模经

济刺激计划，同样也没有大规模需求的释放。“需求不足”将是企业未来较长一段时间不得不面对的问题，而且持续时间可能比预期的要长一些。需求不足另一个直观的解读是产能过剩，但是通过优胜劣汰实现“去产能化”是一个长期的过程，所以这一轮的产能周期会比较漫长，那些具有雄厚资金实力和强大护城河的企业才有可能活下来，甚至成为大王。对于今年的经济，我们还需要关注政策性的改变的因素，这将直接影响企业的经营决策。从长远的角度来看，我们还需要关注政策性的改变的因素，这将直接影响企业的经营决策。从长远的角度来看，我们还需要关注政策性的改变的因素，这将直接影响企业的经营决策。

基金经理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。

基金托管人和中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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，保证复核结果不存在虚假记载、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。

本报告告书中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

52 基金产品概况

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 2,888,208,514.97 75.81

其中：股票 2,888,208,514.97 75.81

2 固定收益投资 570,363,000.00 14.97

其中：债券 570,363,000.00 14.97

3 衍生工具 0.00 0.00

4 买入返售金融资产 0.00 0.00

5 衍生工具和被套期金融资产 296,503,257.00 7.78

6 其他各科资产 54,483,037.04 1.43

7 合计 3,809,557,808.00 100.00

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、牧业、渔业 76,424,199.38 2.01

B 采矿业 197,000,000.00 5.20

C 制造业 1,108,670,500.00 29.10

D 电力、热力、燃气及水的生产和供应业 349,956,229.08 9.06

E 建筑业 30,004,000.00 0.79

F 批发、零售业 0.00 0.00

G 交通运输、仓储业 0.00 0.00

H 邮电通信业 0.00 0.00

I 信息技术业 64,943,000.35 1.71

J 电子工业 34,703,154.00 0.91

K 金属、非金属 68,731,723.71 1.81

L 机械、设备、仪表 404,264,203.39 10.65

M 其他服务业 105,068,281.57 2.77

5.3报告期末按公允价值占净资产比例大小排序的前五名股票投资明细

序号 代码 股票名称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 000002 格力电器 24,000,000.00 7.17

2 000561 伊利股份 6,003,316 1.69

3 000651 盛新锂源 429,832,944.16 11.32

4 000624 金地集团 894,662,778.63 23.56

5 000157 中航科工 82,940,960.00 2.18

6 000376 万向钱潮 10,992,410 2.70

7 000858 五粮液 3,902,320 3.02

8 000937 五矿发展 6,709,120 2.70

9 000193 招商银行 8,151,985 2.49

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号 债券代码 债券名称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 600048 利乐保鲜 220,160,000.00 5.71

2 000561 伊利股份 254,000,299.96 6.69

3 000651 盛新锂源 9,883,688 5.43

4 000624 金地集团 29,887,391 10.20

5 000157 中航科工 140,774,555.35 3.04

6 000376 万向钱潮 14,436,341 3.81

7 000858 五粮液 10,992,410 3.69

8 000937 五矿发展 8,151,985 2.49

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 110621 11国开债 3,000,000.00 7.92

2 110322 11农发债 2,700,000 7.09

3 000651 盛新锂源 0.00 0.00

4 000624 金地集团 0.00 0.00

5 000157 中航科工 0.00 0.00

6 000376 万向钱潮 0.00 0.00

7 000858 五粮液 0.00 0.00

8 000937 五矿发展 0.00 0.00

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

序号 代码 债券名称 数量(张) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 110621 11国开债 4,668,000,170.31 99,022,251.81

2 110322 11农发债 2,700,000 96,855,984

3 000651 盛新锂源 0.00 0.00

4 000624 金地集团 0.00 0.00

5 000157 中