广发行业领先股票型证券投资基金

2014 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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年七月十八日

§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7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4月1日起至6月30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	1,434,816,404.02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4月1日－2014年6月30日)
1.本期已实现收益	10,078,204.78
2.本期利润	65,356,251.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0465
4.期末基金资产净值	1,464,423,094.41
5.期末基金份额净值	1.021

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。

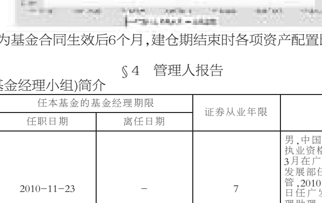
3.2 基金净值表现

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	4.50%	0.94%	1.29%	0.70%	3.21%	0.24%

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6月30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

二季度以来，经济延续了一季度的低迷，从微观的一些指标比如挖掘机开工率等数据看，固定资产投资不理想，导致经济的需求端整体不强，更多的机会来自于供给收缩带来的脉冲性反弹。

本基金对于经济延续了一季度的判断，提前减持了一些高估值的成长股，并回避了周期股，配置了较多与经济相关度低的价值股，在4、5月份取得了一定的相对收益，6月份，对于一些跌幅较大但是基本面良好的股票进行了增持，总体保持均衡。板块上，主要是增加了医药、农业、汽车零部件行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

二季度本基金净值增长率为4.5%，基金基准增长率为1.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

长期看经济就是缓慢地下台阶，市场主要担心房地产崩盘导致硬着陆，这个风险确实是存在的。短期看，房地产市场虽然局部出现了下滑，但没有出现2008年的迅速全面下跌，所以经济短期处于一种平衡状态，市场的关注度从经济转移到了更细微的领域和主题。对于投资者来说，去猜测经济的走势非常困难，只能是在投资的同时评估极限风险暴露对于组合的冲击。我个人认为，对于未来的经济预期宜中庸，缓慢下台阶是一个各方都可以接受，也可能实现的挤泡沫方式。

中观层面上，有不少行业还处于需求上升阶段，企业在这样的行业还大有可为。本基金认为医药、大众消费、环保、农业、高端制造业都具备这样的属性。另外，新能源汽车行业具备2－3年的长期投资机会。

微观层面上，一批企业家正围绕着自己的核心主业不断地投入精力、时间和资本，以很快的速度在发展，其核心竞争力在不断增强，内在价值在不断提升。虽然经济的波动会对企业的经营造成一定的影响，但是其长期价值还有很大的提升空间。

下半年，除了上述看好的行业外，会更加关注个体公司的成长性，结合估值看，高端制造业、农业、环保具备比较好的投资价值。另外，尝试发挥本基金的规模优势，投资上会体现出一定的灵活性和短期性，期望能够获取超额收益。

§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	1,327,608,256.17	89.77
	其中：股票	1,327,608,256.17	89.77
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	147,760,992.54	9.99
7	其他各项资产	3,501,112.36	0.24
8	合计	1,478,870,361.07	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	187,882,458.51	12.83
B	采矿业	－	－
C	制造业	775,015,272.68	52.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	3,560,000.00	0.24
F	批发和零售业	9,251,491.14	0.63
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	109,789,903.44	7.50
J	金融业	73,995,764.02	5.05
K	房地产业	－	－
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	147,056,723.20	10.04
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	21,056,643.18	1.44
	合计	1,327,608,256.17	90.66

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	3,000,000	89,550,000.00	6.12
2	600742	一汽富维	3,409,021	70,464,464.07	4.81
3	002299	圣农发展	5,800,000	67,222,000.00	4.59
4	600660	福耀玻璃	7,899,029	66,351,843.60	4.53
5	002470	金正大	3,250,000	62,367,500.00	4.26
6	002065	东华软件	3,000,000	60,360,000.00	4.12
7	300090	盛运股份	3,392,300	53,428,725.00	3.65
8	600016	民生银行	8,399,962	52,163,764.02	3.56
9	300070	碧水源	1,700,000	49,725,000.00	3.40
10	600667	太极实业	10,326,147	47,810,060.61	3.26

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	904,122.13
2	应收证券清算款	2,467,107.53
3	应收股利	－
4	应收利息	29,966.97
5	应收申购款	99,915.73
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	3,501,112.36

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	1,433,274,824.21
本报告期基金总申购份额	114,070,551.80
减：本报告期基金总赎回份额	112,528,971.99
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	1,434,816,404.02

§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	29,999,000.00
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	29,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.09

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
二〇一四年七月十八日

广发亚太中高收益债券型证券投资基金

2014 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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年七月十八日

§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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发亚太中高收益债券(QDII)
基金主代码	000274
交易代码	000274
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月28日
报告期末基金份额总额	48,922,572.68份
投资目标	本基金通过分析亚太市场(除日本外)各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，力争获取高于业绩基准的投资收益。
投资策略	（一）国家地区配置策略 本基金密切跟踪相关国家或地区经济的景气周期以及财政、货币政策变化，把握市场利率水平的运行态势，从宏观层面了解亚太地区各国家的景气情况，防范系统性的宏观经济、政治以及信用风险，确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。 （二）债券投资策略 本基金通过主动投资策略，一方面通过买入并持有中高收益的债券组合获取稳定票息收益，一方面也会在控制风险的前提下通过杠杆放大收益，力争获取中长期较高的投资收益。 （三）金融衍生品投资策略 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，适度参与衍生品投资；可能使用到的衍生产品包含货币远期/期货/互换、利率互换、信用违约互换等，以更好地进行组合风险管理。 此外，在严格控制风险的前提下，本基金将适度参与证券借贷交易、回购交易等投资，以增加收益。 本基金主要投资于在经中国证监会认可的交易所上市交易的金融衍生品，当这些交易所没有本基金需要的衍生产品时，在严格风险控制的前提下，本基金将采用场外交易市场（OTC）买卖衍生产品。
业绩比较基准	同期人民币三年期定期存款税后利率。
风险收益特征	本基金属于债券型基金，主要投资于亚太地区(除日本外)市场的各类债券，预期收益和风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险、中等收益的产品。同时，本基金为境外证券投资的基金，除了需要承担境外市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
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	Brown Brothers Harriman Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§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4月1日－2014年6月30日)
1.本期已实现收益	514,692.11
2.本期利润	1,585,074.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0269
4.期末基金资产净值	50,407,432.17
5.期末基金份额净值	1.030

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。

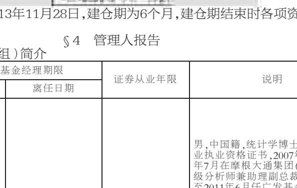
3.2 基金净值表现

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	2.39%	0.21%	1.07%	0.00%	1.32%	0.21%

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

广发亚太中高收益债券型证券投资基金
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
（2013年11月28日至2014年6月30日）



注：本基金合同生效日期为2013年11月28日，建仓期为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		
邱炜	本基金的基金经理；广发标普全球农业指数(QDII)基金的基金经理；广发纳斯达克100指数(QDII)基金的基金经理；广发美国房地产指数(QDII)基金的基金经理；广发全球医疗保健(QDII)基金的基金经理；国际业务部副总经理	2013－11－28	－	7	男，中国籍，统计学博士，持有基金业执业资格证书，2007年5月至2008年7月在摩根大通集团(纽约)任高级分析师兼助理副总裁，2008年7月至2011年6月任广发基金管理有限公司国际业务部研究员，2011年6月28日起任广发标普全球农业指数证券投资基金的基金经理，2012年8月15日起任广发纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理，2013年8月9日起任广发美国房地产指数证券投资基金的基金经理，2013年11月28日起任广发亚太中高收益债券型证券投资基金的基金经理，2013年12月10日起任广发全球医疗保健指数证券投资基金的基金经理，2014年1月21日起任广发基金管理有限公司国际业务部副总经理。

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 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、《广发亚太中高收益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

二季度的亚洲高收益债券市场实现了"逆袭"，在一季度相对落后的情况下，实现了上半年整体收益水平超过了欧美高评级及高收益债券市场，也超过亚洲高评级债券年初至今回报。

房地产债券行情在第二季度比较波动，经过了五一销售欠缺理想引发的调整后，加上最近国内资金面局部放松，融资环境持续改善等因素，房地产高收益债在6月下旬表现相当抢眼，不同评级的债券价格均明显回升，信用利差全面收窄。今年以来收益良好的印度及东南亚信用债券收复了去年下跌的"失地"，另外亚洲包括中国的工业债的走势比较稳健向好。

房地产债的复苏行情验证了我们在年初认为房地产高收益债有较佳投资价值的观点，但随着收益率下降到一定水平，加上考虑到部分债券的投资价值减少，以及市场价格波动比较大，为了更好地分散风险，减少净值大幅波动的可能性，二季度我们在部分房地产债开始了修复行情后，采取了增加非房地产行业配置以及可转债配置的策略。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期，本基金净值上涨2.39%，比较基准上涨1.07%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们预期国内外货币及宏观调控环境还将给亚洲债券提供相对宽松的环境。美国QE退市正在有序进行，在良好的就业及其它经济数据的支持下，美联储停止买债也不会对美国国债收益率造成很大影响，以持有到期为主的美联储的市场退出，反而会鼓励其它交易更活跃的机构参与市场，增加市场流动性；而欧洲央行的负利率政策则展现了其明确的宽松意图，对欧洲经济数据利好；我国国内的定向降准也正在全面进行，预期三季度国内资金面不会明显紧缩。在最近不错的经济数据的支持下，海外投资者也在调整年初过于悲观的中国降速预期，中国企业发行的债券的吸引力会进一步增加。

在下半年的投资中，我们会特别注意分散风险，留意收益率水平下降后，部分债券可能出现价格回调的问题。资质良好、业绩领先依旧是我们选择债券的关键因素，尤其在经济增速下降，竞争加剧的环境下，优秀的企业更能体现其竞争优势，而优秀企业融资途径的多元化，也对其债券收益率维持在稳定水平发挥重要作用。

随着大量新发债在上半年为市场带来的供应风险局部缓和，加上预期下半年国内资金链逐步放松，宏观条件将继续改善，信贷资金对国内的风险偏好将会增加，下半年高收益债的表现预计会超越投资评级。

往下6个月，利率波动依然是我们最关注的市场风险。跟上半年比较，我们将集中于风险分配，不会盲目追求短期的资本增值，过度集中于单一行业，而忽略当中潜在更大的下行风险。我们目标是为份额持有者提供长远而稳定的回报，做好适当的风险分配，减小净值大幅波动的可能性。

§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	－	－
	其中：普通股	－	－
	存托凭证	－	－
	优先股	－	－
	房地产信托	－	－
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	44,151,307.94	81.88
	其中：债券	44,151,307.94	81.88
	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	2,704,940.10	5.02
8	其他各项资产	7,063,338.72	13.10
9	合计	53,919,586.76	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(%)
合计	－	－

注：本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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	－	－
材料	－	－
工业	－	－
非必须消费品	－	－
必须消费品	－	－
保健	－	－
金融	－	－
信息技术	－	－
电信服务	－	－
公共事业	－	－
合计	－	－

注：本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
BB	2,926,148.62	5.80
BB－	3,042,098.14	6.04
B+	12,155,305.00	24.11
B	3,187,919.50	6.32
B－	3,059,879.73	6.07
未评级	19,779,956.95	39.24
合计	44,151,307.94	87.59

注：评级机构为标准普尔。

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

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	HK0000147014	FUTLAN 9 3/4 04/23/16	50,000	4,915,000.00	9.75
2	XS1017606853	FTHDGR 10 5/8 01/23/19	8,000	4,336,395.00	8.60
3	XS1055092602	KINSF 1 1/4 04/11/19	50,000	3,775,392.50	7.49
4	XS1013691024	CHCONS 0 02/04/21	6,000	3,745,615.44	7.43
5	XS1042925005	JOHNEL 1 04/02/21	5,000	3,283,503.25	6.51

注：债券代码为ISIN码。

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	6,073,375.31
3	应收股利	－
4	应收利息	978,827.61
5	应收申购款	11,135.80
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	7,063,338.72

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	XS1055092602	KINSF 1 1/4 04/11/19	3,775,392.50	7.49
2	XS1013691024	CHCONS 0 02/04/21	3,745,615.44	7.43
3	XS1042925005	JOHNEL 1 04/02/21	3,283,503.25	6.51
4	XS0758843626	DEGREE 4 1/2 04/03/17	3,036,160.69	6.02

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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	72,938,357.70
本报告期基金总申购份额	2,095,692.58
减：本报告期基金总赎回份额	26,111,477.60
本报告期基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	48,922,572.68

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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中高收益债券型证券投资基金募集的文件；

2.《广发亚太中高收益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.《广发亚太中高收益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
二〇一四年七月十八日

广发增强债券型证券投资基金

2014 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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年七月十八日

§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7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4月1日起至6月30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	515,711,689.00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4月1日－2014年6月30日)
1.本期已实现收益	965,825.89
2.本期利润	26,572,106.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0502
4.期末基金资产净值	568,762,252.22
5.期末基金份额净值	1.103

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。

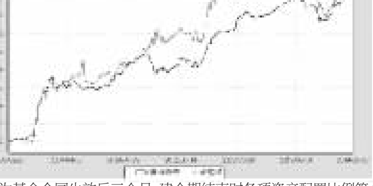
3.2 基金净值表现

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	4.85%	0.13%	2.94%	0.06%	1.91%	0.07%

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6月30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	－	11	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日任广发货币市场基金的基金经理，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

二季度基本面特征：宏观经济继续走弱，特别是地产销售持续下滑；货币政策越发宽松，维持了一季度以来较低的回购利率。市场终于打消猜疑，债市利率大幅度下行。高等级城投也下行相应幅度。其他周期类产业利差还维持在高位。年初至此，基准利率下行100bp，收复了去年熊市上升幅度的一半。

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维持在高位。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。

转债市场依然乏善可陈，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4.85%，业绩比较基准本季度收益2.94%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

利率下行幅度初步达到基金管理人的预期目标，从短期的宏观面、技术面、市场氛围综合来看，利率进一步下行还需要更强有力的宏观因素驱动，这个还需要时间等待。组合在6月开始大幅度降低久期和杠杆，提高了信用仓位到同类基金平均水平，并小幅度提高转债仓位。从中长期看，基金经理依然看好利率下行，当前在等待更好的机会。

基于上述判断，我们接下来策略倾向为：短期降低利率品种仓位，等待更好的配置时机。信用品种重点配置较高等级的城投品种，对于产业债精选个券，争取抓住转债的波段机会。

§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	715,306,658.53	90.80
	其中：债券	715,306,658.53	90.80
	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	23,177,436.40	2.94
7	其他各项资产	49,330,107.48	6.26
8	合计	787,814,202.41	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	17,857,680.00	3.14
2	央行票据	－	－
3	金融债券	119,946,000.00	21.09
	其中：政策性金融债	119,946,000.00	21.09
4	企业债券	417,255,768.13	73.36
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	131,591,000.00	23.14
7	可转债	28,656,210.40	5.04
8	其他	－	－
9	合计	715,306,658.53	125.77

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	058024	05铁通债	420,000	42,281,400.00	7.43
2	1280199	12乌城投债	400,000	40,624,000.00	7.14
3	1282349	12中煤MTN1	400,000	39,776,000.00	6.99
4	130402	13农发02	400,000	38,484,000.00	6.77
5	124310	13洪水利	310,010	30,861,495.50	5.43

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	61,886.08
2	应收证券清算款	24,645,724.46
3	应收股利	－
4	应收利息	14,592,244.82
5	应收申购款	10,030,252.12
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	49,330,107.48

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	113005	平安转债	6,409,200.00	1.13
2	110015	石化转债	6,307,607.40	1.11
3	113001	中行转债	5,191,290.00	0.91
4	110018	国电转债	4,901,789.20	0.86
5	110016	川投转债	3,933,299.80	0.69
6	110023	民生转债	1,856,000.00	0.33
7	110020	南山转债	57,024.00	0.01

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	657,274,621.41
本报告期基金总申购份额	169,820,434.63
减：本报告期基金总赎回份额	311,383,367.04
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	515,711,689.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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
二〇一四年七月十八日