广发成长优选灵活配置混合型证券投资基金

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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	广发成长优选混合
基金主代码	000214
交易代码	000214
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月11日
报告期末基金份额总额	576,316,780.58份
投资目标	在深入研究的基础上，自下而上精选具有良好持续成长潜力的上市公司，在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。
投资策略	(一)资产配置策略 本基金将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下的进行资产配置，对股票、债券和货币市场工具等大类资产配置比例进行动态调整，在降低市场风险的同时追求更高收益。 (二)股票投资策略 本基金将采用成长型股票优选策略，通过定量分析与定性分析，自下而上的精选A股市场中具有持续成长潜力且估值合理的上市公司进行投资。 (三)债券投资策略 在债券投资上，本基金将坚持稳健投资原则，对各类债券品种进行配置。本基金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。本基金对中小企业私募债的投资综合考虑安全性、收益性和流动性等方面特征进行全方位的研究和比较，对个券发行主体的性质、行业、经营情况、以及债券的增信措施等进行全面分析，选择具有优势的品种进行投资，并通过久期控制和调整、适度分散投资来管理组合的风险。 (四)金融衍生品投资策略 1.股指期货投资策略 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，与股票现货资产进行匹配，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。本基金在运用股指期货时，将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，对冲系统性风险以及特殊情况下的流动性风险，以改善投资组合的风险收益特性。 2.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。 根据有关规定，本基金投资权证遵循下述投资比例限制： 1)本基金在任何交易日买入权证的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的千分之五。 2)本基金持有的全部权证，其市值不超过基金资产净值的百分之三。 3)本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不超过该权证的百分之十。 若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金将按最新规定执行。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：50%×沪深300指数+50%×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较高风险、较高收益品种。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-28,434,887.86
2.本期利润	16,687,525.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0290
4.期末基金资产净值	617,264,571.98
5.期末基金份额净值	1.071

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

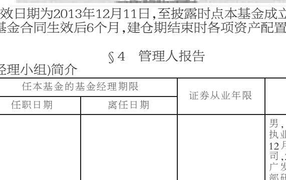
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.78%	0.86%	1.91%	0.43%	0.87%	0.43%

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

广发成长优选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12月11日至2014年6月30日）



注：（1）本基金合同生效日期为2013年12月11日，至披露时点本基金成立未满一年。

（2）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		
朱纪刚	本基金的基金经理；广发核心精选股票基金的基金经理；广发轮动配置股票基金的基金经理；广发竞争优势混合基金的基金经理；权益投资一部副总经理	2013-12-11	-	8	男，中国籍，理学硕士，持有基金业执业资格证书，2006年7月至2006年12月任职于招商证券股份有限公司，2006年12月至2009年8月先后任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究小组组长、广发大盘成长混合基金的基金经理助理、研究发展部副总经理，2009年9月10日起任广发核心精选股票基金的基金经理，2011年3月15日至2012年10月22日任广发聚祥保本混合基金的基金经理，2013年5月28日任广发轮动配置股票基金的基金经理，2013年12月11日任广发成长优选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，2014年3月12日起任广发竞争优势混合基金的基金经理。

注：1.基金经理的"任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

2.基金经理助理的"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3.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、《广发成长优选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，存在1次成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。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

2季度，中证800指数先涨后跌，整体震荡走平，微涨1.24%，而创业板指数由于之前上涨过多，2季度则是先跌后涨，最后上涨5.79%。行业方面，分化较大，有故事有市值空间的行业表现突出，教育子行业涨幅超过50%，信息技术、软件、传媒等涨幅居前，商业、公用事业、房地产等则表现不佳。

2季度我们预料到了成长股尤其是创业板小股票会有所调整，所以我们并未再延续一季度追逐短期热点的打法，而是结合我们基金特性，做了较大的仓位管理。4、5月份仓位相对较低，6月份我们有所乐观，开始逐步加仓，至6月底仓位又回升到80%以上较高的水平。应该说我们2季度仓位管理较为成功，但是股票选择就一般了。

创业板股市很多不能兑现，整体会迎来下跌，但是跌幅之深，尤其是很多基本面不错，确实能高增长的股票跌幅甚大超出我们预期，而且即使6月份创业板收复了2季度的跌幅，但很多股票却未涨回1季度末的价格。同时白马成长股的估值下降幅度也在我们意料之外，虽然很多股票涨到一定市值后，确实面临增长空间收窄，需要降估值的过程，但从去年下半年开始的白马成长股的集体无差别降估值，范围之广，幅度之大，还是超出我们预期。由于我们持有的股票还是以成长股为主，所以虽然仓位控制还可以，但股票波动较大，加上选股精准度一般，我们净值表现也一般。

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2.78%，基准的增长率为1.91%。

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3季度，我们对行情会乐观一些。从7月份开始，中报预告及中报将会陆续披露，股票将会分化：相对于估值，业绩增速一般的股票表现不会太好；但能够超预期增长的公司将会有不错的表现。由于中国经济体量大，行业多，且近年来上市公司并购重组较多，所以我们认为会有不少公司业绩增速较高。因此7月份开始，3季度将会开始有结构性行情，但是以个股机会为主，行业相对淡化，主要机会在业绩超预期高增长的个股，主要行业应该包括医疗及医疗服务，信息技术，计算机软硬件，高端装备制造，环保及新材料等。所以3季度我们一方面会提高部分仓位，迎接结构性行情；另一方面将会调整结构，主要是根据公司业绩优化个股，包括行业内不同个股的调整。我们将会增持增长超预期的股票，增持未失去成长性估值被错杀的股票，同时减持确实不能继续长期高增长的股票。当然我们大的结构不会有所变化，行业配置较之前不会有太大变化。同时随着3季度市场行情变好，我们也会发挥小基金优势，做一些短期投资，不过具体需要结合届时的情况。

§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	520,308,441.40	83.39
	其中：股票	520,308,441.40	83.39
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	69,156,727.88	11.08
7	其他各项资产	34,464,377.74	5.52
8	合计	623,929,547.02	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	5,628,602.38	0.91
C	制造业	389,520,201.98	63.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,858,458.20	1.92
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	83,998,095.58	13.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	22,913,083.26	3.71
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	6,390,000.00	1.04
S	综合	-	-
	合计	520,308,441.40	84.29

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	300266	兴源过滤	945,935	28,586,155.70	4.63
2	002236	大华股份	946,060	25,496,317.00	4.13
3	000625	长安汽车	2,024,157	24,917,372.67	4.04
4	002541	鸿路钢构	1,499,822	19,122,730.50	3.10
5	002219	恒康医疗	849,950	18,681,901.00	3.03
6	002292	奥飞动漫	499,970	18,348,899.00	2.97
7	002038	双鹭药业	400,000	17,828,000.00	2.89
8	300150	世纪瑞尔	999,989	15,839,825.76	2.57
9	002030	达安基因	800,000	15,560,000.00	2.52
10	002228	合兴包装	1,499,981	14,669,814.18	2.38

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	799,564.63
2	应收证券清算款	33,070,202.77
3	应收股利	-
4	应收利息	18,472.38
5	应收申购款	576,137.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,464,377.74

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	570,231,051.21
本报告期基金总申购份额	73,647,807.46
减：本报告期基金总赎回份额	67,562,078.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	576,316,780.58

§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	0.00
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	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

注：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。

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成长优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

2.《广发成长优选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.《广发成长优选灵活配置混合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

广发纯债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	广发纯债债券	
基金主代码	270048	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月12日	
报告期末基金份额总额	424,082,423.98份	
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争为基金份额持有人获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。	
业绩比较基准	中债总全价指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、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	
下属两级基金的基金简称	广发纯债债券A类	广发纯债债券C类
下属两级基金的交易代码	270048	270049
报告期末下属两级基金的份额总额	92,216,319.55份	331,866,104.43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4月1日－2014年6月30日）	
	广发纯债债券A类	广发纯债债券C类
1.本期已实现收益	672,694.47	2,052,890.63
2.本期利润	4,615,596.07	15,637,513.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0633	0.0637
4.期末基金资产净值	93,512,098.32	335,159,400.91
5.期末基金份额净值	1.014	1.010

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

1、广发纯债债券A类：

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	7.30%	0.23%	2.60%	0.12%	4.70%	0.11%

2、广发纯债债券C类：

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	7.22%	0.23%	2.60%	0.12%	4.62%	0.11%

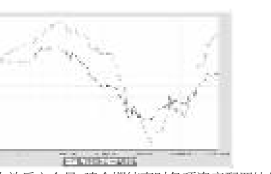
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发纯债债券型证券投资基金

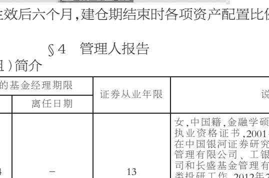
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年12月12日至2014年6月30日)

1. 广发纯债债券A类：



2. 广发纯债债券C类：



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		
张芊	本基金的基金经理；广发聚鑫债券基金的基金经理；固定收益部总经理	2012-12-14	-	13	女，中国籍，金融学硕士，MBA，持有证券业执业资格证书，2001年6月至2012年2月曾在中国银河证券研究中心、中国人保资产管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司和长盛基金管理有限公司从事固定收益类投研工作，2012年2月起任广发基金管理有限公司固定收益部总经理，2012年12月14日起任广发纯债债券基金的基金经理，2013年7月12日起任广发聚鑫债券基金的基金经理。
任爽	本基金的基金经理；广发理财7天债券基金的基金经理；广发天天红货币基金的基金经理；广发天天利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	2012-12-12	-	6	女，中国籍，经济学硕士，持有基金业执业资格证书，2008年7月至今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。

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、《广发纯债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

2014年上半年，受房地产销售和出口下行的影响，经济基本面超预期回落，大宗商品和各类物价增速放缓。央行货币政策操作更加前瞻性，使用各种定向宽松工具，配合灵活的公开市场操作，较好地平滑了春节、缴税和半年度等关键节点的流动性冲击。春节后回购利率超预期下行，中长期存款利率稳步下行。

在政策面回暖的推动下，债券品种春节后开始稳中上升。但是行情并非一帆风顺，3月初到4月非信用品种大幅度调整波动。但是受基本支撑，5月后收益率加速下行。信用品种在超日债违约后，一般企业债和城投债走势明显分化，城投债收益率稳中有降，中低评级周期行业实体债利差有所扩大。

基于宏观经济下行环境中货币政策紧缩空间有限的判断，本基金维持了较高的久期和杠杆。信用风险不断积累，基金重点减持了中低评级品种。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

广发纯债A类本报告期收益率为7.30%，广发纯债C类本报告期收益率为7.22%，同期业绩比较基准为2.60%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从最新央行货币政策精神看，货币政策层面未看到放松的迹象。近期宏观经济加速下滑情况有所改变，货币政策可能保持稳定，市场利率波动相对平稳。利率和高等级品种在前期已经经历一定调整后，风险得到一定释放。未来宏观基本面将引导市场。

基于上半年市场利率下行幅度较大的判断，未来将更加注重管理利率风险，继续积极防范个券的信用风险，继续减持高风险品种。

§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	784,040,239.90	91.95
	其中：债券	784,040,239.90	91.95
	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	20,000,150.00	2.35
	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	7,498,173.01	0.88
7	其他各项资产	41,110,000.07	4.82
8	合计	852,648,562.98	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	346,451,000.00	80.82
	其中：政策性金融债	346,451,000.00	80.82
4	企业债券	437,589,239.90	102.08
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	784,040,239.90	182.90

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	120249	12国开49	1,000,000	96,240,000.00	22.45
2	122770	11国网01	699,310	69,819,110.40	16.29
3	124064	12国网04	699,990	68,928,015.30	16.08
4	122686	12白药债	499,980	49,398,024.00	11.52
5	130240	13国开40	500,000	48,960,000.00	11.42

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	11,923.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,732,264.39
5	应收申购款	23,365,811.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,110,000.07

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

项目	广发纯债债券A类	广发纯债债券C类
本报告期期初基金份额总额	75,779,683.97	226,227,139.18
本报告期基金总申购份额	57,605,290.89	203,090,420.21
减：本报告期基金总赎回份额	41,168,655.31	97,451,454.96
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	92,216,319.55	331,866,104.43

§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纯债债券型证券投资基金募集的文件

2.《广发纯债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.《广发纯债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

广发大盘成长混合型证券投资基金

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	广发大盘成长混合	
基金主代码	270007	
交易代码	270007(前端)	270017(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年6月13日	
报告期末基金份额总额	9,862,534,828.47份	
投资目标	依托中国快速发展的宏观经济和高速成长的资本市场，通过投资于成长性较好的大市值公司股票，追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 本基金通过"自下而上"为主的股票分析流程，以成长性分析为重点，对大市值公司的基本面进行科学、全面的考察，挖掘投资机会，构建股票投资组合；通过利率预测、收益率曲线模拟、债券资产类别配置和债券分析进行债券投资；同时严格遵守有关权证投资的比例限制。	
业绩比较基准	75%* 沪深300指数+25%*上证国债指数	
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	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	177,276,136.52
2.本期利润	110,547,525.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110
4.期末基金资产净值	6,491,431,846.93
5.期末基金份额净值	0.6582

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

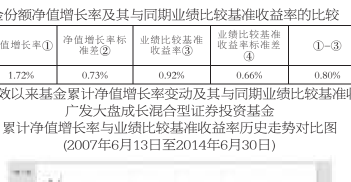
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.72%	0.73%	0.92%	0.66%	0.80%	0.07%

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

广发大盘成长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

(2007年6月13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		
冯永欢	本基金的基金经理；广发策略优选混合基金的基金经理；广发消费品精选股票基金的基金经理；权益投资一部副总经理	2013-02-05	-	10	男，中国籍，经济学硕士，持有基金业执业资格证书，2004年2月28日至2007年3月28日先后任广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、研究发展部总经理助理、广发稳健增长混合基金的基金经理助理，2007年3月29日至2010年12月30日任广发稳健增长混合基金的基金经理，2008年2月14日起任广发策略优选混合基金的基金经理，2012年6月12日起任广发消费品精选股票基金的基金经理，2013年2月5日起任广发大盘成长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。
程琨	本基金的基金经理	2013-02-05	-	8	男，中国籍，金融学硕士，持有基金业执业资格证书，2006年3月至2007年6月任第一上海证券有限公司研究员；2007年6月起先后任广发基金管理有限公司研究员、基金经理助理，2013年2月5日起任广发大盘成长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、《广发大盘成长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、市场运行回顾

二季度市场仍然维持一季度的风格，小盘成长股继续受到市场的追捧，尽管创业板五月份出现调整，但之后又出现了接近15%的涨幅，而低估值蓝筹股仍然表现较差，缺乏资金的关注。值得注意的是，二季度国内经济发生了显著的变化，首先政府开始重新刺激经济，7.5%的增速成为了增长底线，货币政策开始明显放松，PMI也逐月开始回升，但是房地产销售却逐月下降，地产相关企业也开始出现订单放缓现象，同时由于收入压力，我们可以从多个微观层面看到政府采购意愿的下降。由于经济预期出现混乱，导致市场参与者的交易的时间和期限也变得更短，交易策略对情绪的依赖度也进一步上升。

2、操作回顾

二季度适当地降低了仓位，回避了5月份的下跌，但由于组合弹性较弱，组合在6月份的反弹中涨幅较低，整体来看，二季度表现一般。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

组合净值增长率为1.72%，比较基准增长率为0.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们仍然维持之前的观点，由于全社会还没有效去产能，因此趋势性机会并不存在。市场部分参与者认为衰退性宽松？带来的资金价格下行会带来股市的大幅上行，而我们认为未来市场的核心矛盾也许会更多体现在杠杆率下降带来ROE下行。因此，我们仍保持相对谨慎的仓位。

§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	4,702,122,825.00	72.15
	其中：股票	4,702,122,825.00	72.15
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	299,900,849.85	4.60
	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	1,493,833,132.00	22.92
7	其他各项资产	21,255,591.01	0.33
8	合计	6,517,112,397.86	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	558,697,372.23	8.61
B	采矿业	440,833,503.69	6.79
C	制造业	3,590,696,254.08	55.31
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	1,690,695.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	1,456,000.00	0.02
H	住宿和餐饮业	1,755,000.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	105,156,000.00	1.62
J	金融业	-	-
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	-	-
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	1,838,000.00	0.03
	合计	4,702,122,825.00	72.44

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	002152	广电运通	28,200,640	480,538,905.60	7.40
2	000876	新希望	29,600,760	334,192,580.40	5.15
3	601808	中海油服	17,901,199	314,882,090.41	4.85
4	600309	万华化学	20,150,000	305,474,000.00	4.71
5	002470	金正大	15,028,635	288,399,505.65	4.44
6	002299	圣农发展	23,594,427	273,459,408.93	4.21
7	600066	宇通客车	16,101,726	259,881,857.64	4.00
8	600085	同仁堂	14,430,726	251,527,554.18	3.87
9	000729	燕京啤酒	37,201,463	241,809,509.50	3.73
10	600660	福耀玻璃	25,300,086	212,520,722.40	3.27

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，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	917,876.14
2	应收证券清算款	19,851,296.71
3	应收股利	-
4	应收利息	366,514.72
5	应收申购款	119,903.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,255,591.01

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	10,154,246,493.80
本报告期基金总申购份额	16,221,622.19
减：本报告期基金总赎回份额	307,933,287.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,862,534,828.47

§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大盘成长混合型证券投资基金募集的文件；

2.《广发大盘成长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.《广发大盘成长混合型证券投资基金托管协议》；

5.《广发大盘成长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