广发理财年年红债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:二〇一五年四月二十日

§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4月15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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发理财年年红债券
基金主代码	270043
交易代码	270043
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月19日
报告期末基金份额总额	100,197,906.65份
投资目标	本基金主要投资于剩余期限(或回售期限)不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具,力求为投资者获取稳健的收益。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具,具体包括企业债、公司债、国债、央行票据、金融债、地方政府债、次级债、短期融资券、高收益债券、中期票据、资产支持证券、债券回购及银行存款等。在封闭期内,本基金采用买入并持有策略,对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配,主要投资于剩余期限(或回售期限)不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。在开放期,本基金原则上将使基金资产保持现金状态。基金管理人将采取各种有效管理措施,保障基金运作安排,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	在每个封闭期,本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日的银行一年期定期存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属证券投资基金中的较低风险品种,风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	972,398.16
2.本期利润	972,398.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0097
4.期末基金资产净值	102,773,744.48
5.期末基金份额净值	1.026

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

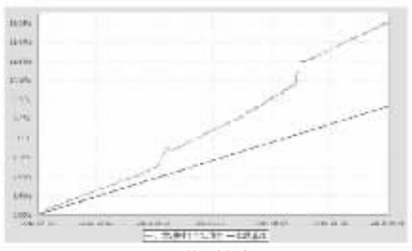
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	0.04%	0.75%	0.00%	0.23%	0.04%

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

广发理财年年红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

(2012年7月19日至2015年3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		
谭昌杰	本基金的基金经理;广发双债添利债券基金的基金经理;广发天天红货币基金的基金经理;广发钱袋子货币基金的基金经理;广发集鑫债券的基金经理;广发天天利货币基金的基金经理;广发季季利债券基金的基金经理;广发趋势优选灵活配置混合基金的基金经理;广发聚安混合基金的基金经理	2012-07-19	-	7年	男,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7月在广发基金管理有限公司固定收益部任研究员,2012年7月19日起任广发理财年年红债券基金的基金经理,2012年9月20日起任广发双债添利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10日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理,2014年1月27日起任广发集鑫债券型证券投资基金和广发天天利货币市场基金的基金经理,2014年9月29日起任广发季季利债券基金的基金经理,2015年1月29日起任广发趋势优选灵活配置混合基金的基金经理,2015年3月25日起任广发聚安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、《广发理财年年红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

今年以来,主要宏观指标继续低迷,物价水平及其预期指数维持低位,但经历了降准、降息以及房地产宽松政策后,消费者信心指数好转明显。考虑到1季度资本市场收益明显,有利于个人消费需求的回暖。

货币政策方面,央行一改去年非公开的操作方式,通过扩大创新工具的适用范围、加强货币市场利率的指导,明确了货币利率的价格走廊,维持中性偏松的资金面,并通过降息、降准的直接方式发布了降低融资成本的明确信号。同时,对于地方政府债务的清理框架逐步明晰,系统性风险进一步降低。

本基金已经完成建仓,持仓结构中,以AA等级信用债为主。组合当前杠杆率未到上限,保留一定的杠杆空间用于后期加仓。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

广发理财年年红本报告期净值增长率为0.98%,业绩比较基准收益率为0.75%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基于1季度积极的政策面刺激,我们对于二季度的经济形势略有乐观:中性偏松的货币政策以及相对积极的财政政策将得以延续,且行业层面的刺激政策有望继续出台,预计能看到国内消费和投资的回升。传统的工业和固定资产投资等指标仍会低位徘徊,但消费、基建等方面有望结构性回暖。

本基金已经完成建仓,杠杆率维持在40%以上的水平。由于本基金采取持有到期的操作策略,后续大幅调仓的空间较小,目前留有一定的杠杆空间,等待高收益机会。

§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	144,822,320.75	96.66
	其中:债券	144,822,320.75	96.66
	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	390,818.54	0.26
7	其他各项资产	4,611,468.34	3.08
8	合计	149,824,607.63	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	64,833,138.31	63.08
5	企业短期融资券	40,001,564.43	38.92
6	中期票据	39,987,618.01	38.91
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	144,822,320.75	140.91

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	088016	08连云发展债	300,000	21,159,614.34	20.59
2	1282280	12江阴公MTN1	200,000	20,047,285.80	19.51
3	041455030	14嘉公路CP001	200,000	20,002,447.93	19.46
4	041453087	14恒逸CP003	200,000	19,999,116.50	19.46
5	1080088	10嘉建投债	200,000	19,988,850.81	19.45

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

5.11.114恒逸CP003是浙江恒逸集团有限公司发行的2014年第三期短期融资券。根据浙江恒逸集团有限公司2014年7月3日公告收到中国证监会《行政处罚决定书》显示,该公司存在操纵证券市场违法事实,被中国证监会予以警告并罚款等处罚。

本基金投资该债券的主要理由是:首先,本公司是一家专业从事精对苯二甲酸(PTA)和聚酯纤维(涤纶)相关产品生产与销售业务的石油化工行业龙头企业,虽然行业整体不景气,但是公司成本在行业内具备较低的优势。其次,其参股的浙商银行每年可以贡献较好的投资收益,具备较强抗风险能力。第三,公司操作股价行为,主要会影响其二级市场的股价波动,对公司经营层面及其债券的影响较小。所以综合来看,公司信用风险较低。

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	392.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,611,076.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,611,468.34

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	100,197,906.65
本报告期基金总申购份额	0.00
减:本报告期基金总赎回份额	0.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	100,197,906.65

§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年年红债券型证券投资基金募集的文件

2.《广发理财年年红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.《广发理财年年红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
二〇一五年四月二十日

广发轮动配置股票型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:二〇一五年四月二十日

§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4月15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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发轮动配置股票
基金主代码	000117
交易代码	000117
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月28日
报告期末基金份额总额	554,011,137.91份
投资目标	根据经济周期中不同阶段的特征,通过大类资产配置及行业轮动策略,投资相应的受益资产,应对通货膨胀、通货紧缩、经济衰退和萧条等宏观经济波动的冲击,为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	在经济上升周期增加股票配置,重点配置受益于经济和通货膨胀的行业及个股;在经济下降周期减少股票配置,阶段重点配置相对稳定类和抗通缩的行业及个股。根据经济和通胀的各阶段变化情况,把握经济周期与行业板块轮动之间规律,通过各行业之间的比较,进行行业轮动以降低风险,同时精选个股,实现基金资产长期稳定的投资回报。
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	较高风险、较高预期收益
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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	84,370,925.98
2.本期利润	190,866,944.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.5640
4.期末基金资产净值	885,534,139.35
5.期末基金份额净值	1.598

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	58.06%	1.95%	11.90%	1.46%	46.16%	0.49%

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

广发轮动配置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

(2013年5月28日至2015年3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		
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;广发成长优选混合基金的基金经理;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	2013-05-28	2015-02-17	9年	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7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7月调入投资管理部,2009年9月10日至2015年2月16日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日至2015年2月16日任广发轮动配置股票基金的基金经理,2013年12月11日至2015年2月16日任广发成长优选混合基金的基金经理,2014年1月21日至2015年2月16日任广发竞争优势混合基金的基金经理,2014年3月12日至2015年2月16日任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,2014年9月29日起任广发趋势优选灵活配置混合基金的基金经理,2015年1月29日起任广发季季利债券基金的基金经理,2015年2月12日起任广发轮动配置股票基金的基金经理,2015年2月17日起任广发核心精选股票基金的基金经理。
吴兴武	本基金的基金经理;广发核心精选股票基金的基金经理	2015-02-12	-	6年	男,中国籍,理学硕士,持有基金业执业资格证书,自2009年7月至2010年7月在摩根士丹利华鑫基金管理有限公司任职,从事上市公司及行业研究工作,2010年7月20日至2015年2月先后在广发基金管理有限公司研究发展部和权益投资一部任研究员,2015年2月12日起任广发轮动配置股票基金的基金经理,2015年2月17日起任广发核心精选股票基金的基金经理。

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、《广发轮动配置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。

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

2015年一季度,宏观经济持续平稳下行,但是目前经济对股市的影响非常有限,因此股市并未受到经济不振的影响。相反,流动性成为影响市场的重要因素,并且与赚钱效应持续形成正反馈,市场非常强势,各大指数均呈现单边上涨。

以银行、地产、煤炭等行业为代表的经济相关行业基本面并未呈现出明显改善,去年四季度的暴涨已经较为充分的完成了阶段性的估值修复。而互联网对各个行业的改造实实在在的在发生,比较明显的体现在金融、医疗这两个行业,今年又逐渐扩展到装修、教育、大宗商品、汽车、农业等多个行业。

我们年初开始逐渐减少周期监筹的配置,增加互联网相关标的的配置。

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58.06%,同期业绩比较基准收益率为11.9%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

着眼于二季度,财富效应会引发市场流动性不断充裕,我们对市场仍然谨慎乐观。分结构来看,由于互联网相关标的累计涨幅较大,一部分标的的走势已经领先基本面进度,而部分逻辑不够通顺,靠讲转型故事的公司也经历了较大涨幅。因此我们认为二季度互联网板块很难重复一季度单边向上的走势。而以券商为代表的周期蓝筹涨幅相对滞后,有一定补涨的机会。此外,业绩增速良好的成长股是未来逐渐值得重视的方向。

§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	803,460,876.46	85.79
	其中:股票	803,460,876.46	85.79
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	79,395,271.63	8.48
7	其他各项资产	53,711,175.89	5.73
8	合计	936,567,323.98	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	-	-
C	制造业	248,799,481.04	28.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,316,612.00	1.50
F	批发和零售业	30,111,470.40	3.40
G	交通运输、仓储和邮政业	51,440,996.00	5.81
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	335,706,168.51	37.91
J	金融业	29,662,718.09	3.35
K	房地产业	54,793,151.00	6.19
L	租赁和商务服务业	27,378,272.00	3.09
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,449,233.42	0.62
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,802,774.00	0.77
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	803,460,876.46	90.73

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	300085	银之杰	439,300	59,257,177.00	6.69
2	600446	金证股份	383,401	46,698,241.80	5.27
3	300295	三六五网	207,144	35,854,554.96	4.05
4	600185	格力地产	1,204,900	32,881,721.00	3.71
5	002183	怡亚通	868,600	27,378,272.00	3.09
6	600728	佳都科技	1,026,312	26,745,690.72	3.02
7	300028	金亚科技	670,302	25,692,675.66	2.90
8	000400	许继电气	942,711	25,641,739.20	2.90
9	300013	新宁物流	971,200	25,523,136.00	2.88
10	300380	安硕信息	141,059	23,274,735.00	2.63

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	573,903.77
2	应收证券清算款	15,633,694.39
3	应收股利	-
4	应收利息	20,726.36
5	应收申购款	37,482,851.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,711,175.89

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	345,207,022.72
本报告期基金总申购份额	467,439,959.16
减:本报告期基金总赎回份额	258,635,843.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	554,011,137.91

§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	30,005,119.60
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	30,005,119.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.42

7.2 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	申购	2015-03-06	19,165,363.71	25,241,784.00	-
2	基金转入	2015-03-17	10,839,755.89	15,706,806.28	-
合计			30,005,119.60	40,948,590.28	

注:申购手续费1000元。

§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轮动配置股票型证券投资基金募集的文件

2.《广发轮动配置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.《广发轮动配置股票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
二〇一五年四月二十日

广发美国房地产指数证券投资基金

【2015】第一季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十日

§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4月15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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发美国房地产指数(QDII)
基金主代码	000179
交易代码	000179
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月9日
报告期末基金份额总额	209,207,570.74份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资策略,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力求实现对标的指数的有效跟踪,追求跟踪误差的最小化。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于0.5%,基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过5%。
投资策略	1.资产配置策略:本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗旨,在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于0.5%,基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过5%。 本基金对MSCI美国REIT指数成份股、备选成分股及以MSCI美国REIT指数为投资标的的指数基金(包括ETF)的投资比例不低于基金资产的90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 2.REIT投资策略 本基金主要采用完全复制法来跟踪MSCI美国REIT指数,按照个股在标的指数中的基准权重构建组合。 当预期成份股发生调整和成份股发生分红、增发、送配等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对REIT组合进行适当调整,降低跟踪误差。 本基金对投资组合进行监控与评估时,以跟踪偏离度为核心监控指标,跟踪误差为辅助监控指标,对投资组合的日常调整就以最小化跟踪偏离度为原则,以求控制投资组合相对于业绩比较基准的偏离风险。 3.固定收益类投资策略 本基金将主要以降低跟踪误差和投资组合流动性管理为目的,综合考虑流动性和收益性,构建本基金债券和货币市场工具的投资组合。 4.衍生品投资策略 本基金可投资于经中国证监会允许的各种金融衍生品。本基金在金融衍生品的投资中主要遵循有效管理投资策略,对冲某些成份股的特殊变发风险和某些特殊情况下的流动性风险,以及利用金融衍生产品规避外汇风险及其他相关风险。
业绩比较基准	人民币计价的MSCI美国REIT净总收益指数(MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)。
风险收益特征	本基金为股票型基金,风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数,具有与标的指数、以及标的指数所代表的投资市场相似的风险收益特征。
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
境外资产托管人英文名称	BANK OF CHINA NEW YORK BRANCH
境外资产托管人中文名称	中国银行纽约分行

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	91,343.82
2.本期利润	4,163,748.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0210
4.期末基金资产净值	272,220,314.54
5.期末基金份额净值	1.301

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