

# 广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 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：二〇一六年四月二十二日

## § 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 2016 年 4 月 19 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 2016 年 1 月 29 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发新兴产业精选混合
基金主代码	002124
交易代码	002124
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	192,316,951.08 份
投资目标	本基金力图把握中国经济发展和结构转型环境下新兴产业的投资机会，通过前瞻性的研究布局，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	（一）大类资产配置 本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市

	<p>场资金面， 积极把握市场发展趋势， 根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况， 对股票、 债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整。</p> <p>（二） 股票投资策略</p> <p>本基金将重点挖掘中国经济发展和结构转型环境下新兴产业的投资机会， 综合运用各种分析方法， 挑选契合主题、 具有良好成长前景的行业进行重点投资， 在主题契合和行业配置的基础上， 通过定性和定量分析方法及其它投资分析工具， 自下而上方式精选契合本基金主题， 具有良好成长性和投资潜力的股票构建股票投资组合。</p> <p>（三） 债券投资策略</p> <p>本基金通过对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进行综合分析， 构建和调整固定收益证券投资组合， 力求获得稳健的投资收益。</p> <p>（四） 金融衍生品投资策略</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证 800 指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金是混合型基金， 其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金， 低于股票型基金， 属于中高收益风险特征的基金。</p>
<p>基金管理人</p>	<p>广发基金管理有限公司</p>
<p>基金托管人</p>	<p>中国银行股份有限公司</p>

### § 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 (2016 年 1 月 29 日 (基金合同生效日) - 2016 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-377,011.70
2.本期利润	2,932,541.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0119
4.期末基金资产净值	194,905,159.46
5.期末基金份额净值	1.013

注：（1）本基金合同生效日期为 2016 年 1 月 29 日，至披露时点不满一季  
度。

（2）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。

（3）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。

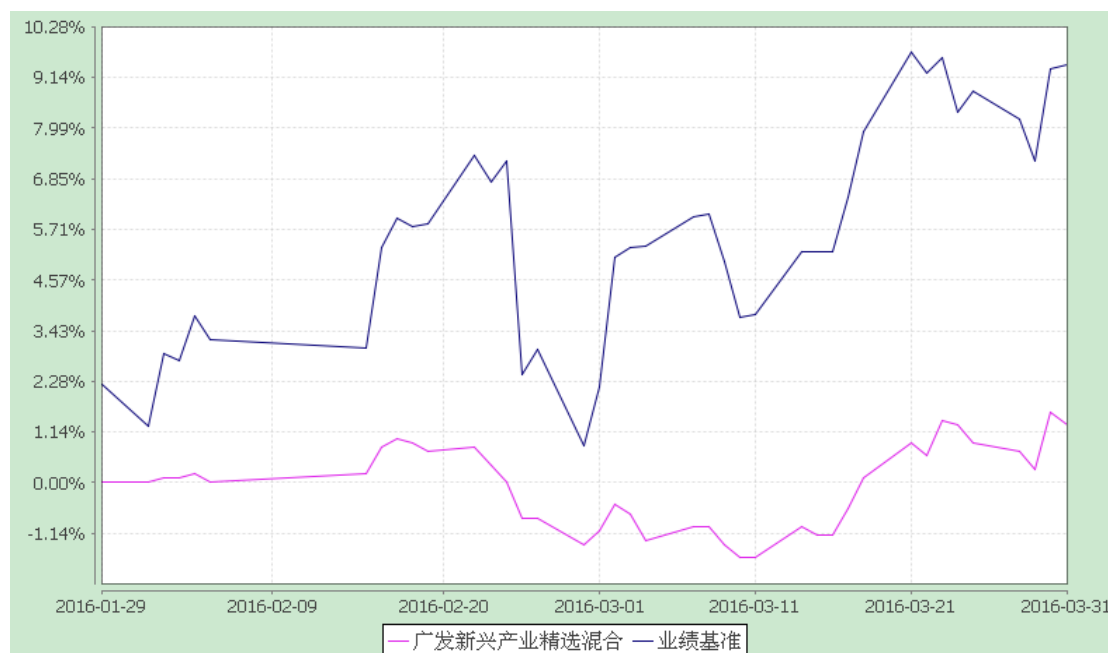
### 3.2 基金净值表现

#### 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	1.30%	0.45%	9.44%	1.29%	-8.14%	-0.84%

#### 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

广发新兴产业精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  
(2016 年 1 月 29 日至 2016 年 3 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日期为 2016 年 1 月 29 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，至披露时点本基金仍处于建仓期。

## § 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		
李巍	本基金的基金经理；广发制造业精选混合基金的基金经理；广发策略	2016-01-29	-	11 年	男，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2005 年 7 月至 2010 年 6 月任职于广发证券股份有限公司，2010 年 7 月起在广发基金管理有限公司权益投资一部工作，2011 年 9 月 20 日起任广发制造业精选混合基金的基金经理，2013 年 9 月 9 日至 2015 年 2 月 16 日任广发核心精选混合基金的

	<p>优选混合基金的基金经理； 广发主题领先混合基金的基金经理； 广发稳鑫保本基金的基金经理； 权益投资一部副总经理</p>				<p>基金经理，2014 年 3 月 17 日起任广发策略优选混合基金的基金经理，2014 年 7 月 31 日起任广发主题领先混合基金的基金经理，2015 年 1 月 14 日起任广发基金管理有限公司权益投资一部副总经理，2016 年 1 月 29 日起任广发新兴产业精选混合基金的基金经理，2016 年 3 月 21 日起任广发稳鑫保本基金的基金经理。</p>
王小松	<p>本基金的基金经理； 广发策略优选混合基金的基金经理； 广发成长优选混合基金的基</p>	2016-01-29	-	9 年	<p>男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，自 2007 年 7 月至 2009 年 9 月在联合证券有限责任公司投资银行总部从事投行业务，2009 年 10 月至 2013 年 5 月先后在华泰联合证券有限责任公司和国联安基金管理有限公司任研究员，2013 年 6 月起加入广发基金管理有限公司，先后在研究发展部和权益投资一部任研究员，2014 年 12 月 24 日起任广发策略优选混合基金的基金经理，2015 年</p>

	金经理； 广发 内需 增长 混合 基金 的基 金经 理				2 月 17 日起任广发成长 优选混合基金的基金经 理，2015 年 6 月 13 日 起任广发内需增长混合 基金的基金经理， 2016 年 1 月 29 日起任 广发新兴产业精选混合 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、《广发新兴产业精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，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

2016 年的第一个季度，A 股主要指数均在 1、2 月出现大幅下跌，虽然在 3 月都有所反弹，但全季仍然跌幅巨大。本季，上证综指、深证成指、中小板指和创业板指跌幅分别为 15.1%、17.4%、18.2%和 17.5%。

宏观经济在头两个月延续了之前的疲弱走势，但经济走弱并非造成年初暴跌的主要原因。投资者更为担心的事情在于：1) 年初，中央政府提出要以“壮士断腕”的决心加快去产能，虽然这有助于中国经济长期转型成功，但有可能在 2016 年内造成经济失速甚至“硬着陆”，严重影响了二级市场投资者的风险偏好；2) 人民币对美元汇率在岁末年初突然加速贬值，叠加美国进入加息周期以及相对较好的经济数据，投资者对美联储年内加息的次数有较高预期，对人民币汇率及人民币资产价格产生严重担忧。熔断机制、隐现的通胀压力、加速上涨的房价、动荡的全球金融市场也加剧了 A 股市场投资者的恐慌情绪，当然暴跌最核心的原因还是在于经过 2015 年 Q4 的反弹后，A 股大部分上市公司股价又开始出现较大泡沫。从更长期的角度看，中国经济转型进展缓慢、全球持续量化宽松后却始终找不到有力的新经济增长点，才是横亘在投资者心目中的两块巨石，在这些长期问题找到有效的解决方案之前，或许会出现投资者风险偏好持续下降的过程，反应在二级市场就是资产价格的估值水平持续走低。但从另一个角度来看，头两个月的暴跌有将“长期问题短期化”之嫌，投资者们也许过度



悲观了，长期虽然存在较大不确定性，但情况并没有那么糟；随着春节后进入开工旺季并配合中央政府稳增长措施发力，人民币汇率稳住及大宗商品价格低位反弹，A 股市场也出现了一定幅度反弹。

报告期内，本基金刚成立，考虑到无论国内还是国际的经济以及金融市场均存在较大不确定性，采用了非常谨慎的建仓策略。

#### 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 1.3%，同期业绩比较基准收益率为 9.44%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在目前时点，我们对未来一个季度的市场不悲观也不乐观。经济企稳的概率很大，也不存在系统性风险，但难改疲弱趋势，去产能、去杠杆、调结构的任务艰巨；人民币汇率在短期内已经稳住，但依然有贬值压力，美联储后续加息的时间点和频度仍会对汇率走势产生巨大影响；在房价、物价上行背景下，宽松的货币环境是否会有变化；改革与转型的进程仍在稳步推进，但肯定会有波折与反复；投资者风险偏好下降是个长期趋势。

最重要的是，经过 1 季度的暴跌和反弹后，A 股的整体估值并没有恢复到足够便宜的水平，虽然我们对一些上市公司市值的长期成长空间抱有足够信心，但短期出现波动也属正常。在 2 季度，我们会以更审慎、中性的态度面对 A 股市场，不过多的沉溺在过去一年暴涨暴跌的大喜大悲中。重点配置的方向主要是：1) 分红收益率高的蓝筹；2) 业绩增长确定、市盈率合理的白马成长股；3) 积极转型新兴产业的中小市值公司。寻找真正的成长股才是长期获取超额收益的源泉。

在 2016 年 2 季度，本基金希望能为投资者带来较好的收益。

## § 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	38,406,473.21	11.24

	其中：股票	38,406,473.21	11.24
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	146,000,000.00	42.73
	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	157,186,700.69	46.01
7	其他各项资产	67,973.90	0.02
8	合计	341,661,147.80	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	25,662,387.73	13.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.02
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	12,707,851.00	6.52
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	-	-
	合计	38,406,473.21	19.71

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

#### 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

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	300033	同花顺	112,661	8,674,897.00	4.45
2	002169	智光电气	456,224	8,157,285.12	4.19
3	600155	宝硕股份	512,687	7,187,871.74	3.69
4	002584	西陇科学	145,258	5,682,492.96	2.92
5	002127	南极电商	256,700	4,492,250.00	2.30
6	300359	全通教育	54,900	4,032,954.00	2.07
7	300505	川金诺	1,893	72,066.51	0.04
8	300503	昊志机电	1,863	70,421.40	0.04
9	300506	名家汇	1,819	36,234.48	0.02

#### 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 2015 年 8 月 18 日，同花顺网络信息股份有限公司（股票代码：300033）收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（深证调查通字 15150 号）。因公司涉嫌违反证券期货法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对公司进行立案调查。

2015 年 9 月 7 日，公司收到中国证券监督管理委员会下发的《行政处罚事先告知书》（编号：处罚字[2015]70 号），公司涉嫌非法经营证券业务。

截止本季度末，公司尚未收到行政处罚决定书，公司在 15 年 9 月以来的每个月都会例行的发布《关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告》。

本基金投资该公司的主要原因是：从目前的情况看，证监会对公司的立案调查对公司盈利不产生重大影响，公司的基本面非常正常，是一个下有估值支撑，上有空间和弹性，且市场认知还存在一定差距的优质互联网公司，看好其成长前景。

除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期末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	21,183.44
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	34,195.94
5	应收申购款	12,594.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,973.90

#### 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

基金合同生效日基金份额总额	404,185,437.78
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	9,245,742.87
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	221,114,229.57
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	192,316,951.08

注：本基金于本报告期间成立，基金合同生效日为 2016 年 1 月 29 日。

### § 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

(一) 中国证监会注册广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

(二) 《广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(三) 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

(四) 《广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

(五) 法律意见书

### 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](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司  
二〇一六年四月二十二日