

# 广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金

## 2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

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：二〇一六年七月二十日

## § 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 2016 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发主题领先混合
基金主代码	000477
交易代码	000477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 7 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,154,484,886.88 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的投资机会，通过前瞻性的主题挖掘，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	1、资产配置策略 本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市

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，以规避或分散市场风险，提高基金风险调整后的收益。

## 2、股票投资策略

### (1) 主题挖掘

本基金将重点挖掘中国经济发展和结构转型环境下主题投资机会，在主题挖掘的基础上，将对主题进行综合评估，综合考虑主题成熟度、主题驱动因素、主题影响力、主题市场容量、主题估值水平等因素，确定各大主题的配置权重范围，从而进行主题配置和主题投资。

### (2) 行业配置

本基金综合运用各种分析方法，挑选主题特征明显和预期具有良好增长前景的行业进行重点投资。通过分析中国经济发展和结构转型对不同行业的潜在影响，得出各行业与主题相关的相对投资价值与投资时机，从中挑选出主题特征明显的优势行业，同时对相关行业进行定量综合评价，确定行业配置比例。

### (3) 股票配置

在主题挖掘和行业配置的基础上，本基金通过定性和定量分析方法及其它投资分析工具，自下而上方式精选主题特征鲜明，具有投资潜力的股票构建股票投资组合。定性方面，本基金将从技术优势、资源优势和商业模式等方面，把握公司盈利能力的质量和持续性，进而判断公司成长的可持续性。定量方面，本基金将主要从财务分析与

	<p>估值分析两个方面对上市公司的投资价值进行综合评价，精选其中具有较高投资价值的上市公司构建股票组合。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、金融衍生品投资策略</p> <p>（1）股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>（2）权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
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	<p>本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。</p>

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
	(2016 年 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-31,553,656.31
2.本期利润	61,578,554.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0536
4.期末基金资产净值	1,925,957,649.91
5.期末基金份额净值	1.668

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。

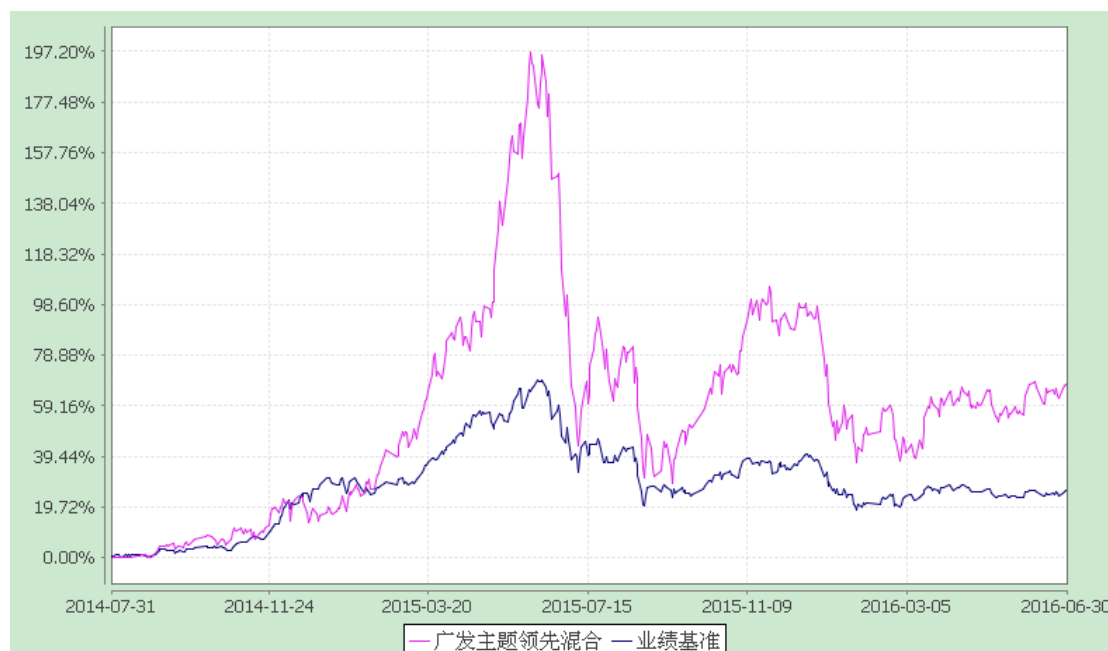
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	3.28%	1.69%	-0.81%	0.51%	4.09%	1.18%

##### 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

广发主题领先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  
 (2014 年 7 月 31 日至 2016 年 6 月 30 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		
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； 广发策略优选	2014-07-31	-	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基金经理，2014 年

	混合基金的基金经理； 广发新兴产业精选混合基金的基金经理； 广发稳鑫保本基金的基金经理； 权益投资一部总经理				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 日至 2016 年 5 月 29 日任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，2016 年 5 月 30 日起任权益投资一部总经理。
--	---	--	--	--	--

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 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、《广发主题领先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 年的第二个季度，A 股主要指数均呈现窄幅波动的状态。全季，上证综指下跌 2.47%、深证成指上涨 0.33%和创业板指下跌 0.47%。

国内经济在 2016 年上半年延续了一直以来的疲弱走势，期间虽有短期天量信贷规模的扰动，但并未改变其 L 型走势、不断探底的大格局。究其原因，改革与转型进展不顺，去杠杆、去产能、去泡沫（资产价格）任务艰巨，人民币汇率也存在一定程度高估，都是我们不得不直面的宏观困境，也严重影响了



A 股投资者的信心。从海外情况来看，全球缺乏新的经济增长点，无论是发达国家还是发展中国家都面临经济复苏乏力的窘境，持续多年的量化宽松政策并未有效拉动经济，反倒是不断推升金融资产价格，全球金融市场的联动性越来越强，却又变得异常脆弱。在这种内外交困的局面下，我们不但很难找到这些问题的长期解决方案，还面临着各种不确定因素，比如英国脱欧、美国大选与加息、中国的巨额债务及信用风险、频繁的恐怖袭击事件，因此我们预期可能大概率出现全球投资者（包括国内投资者）不断降低风险偏好事件，反应在二级市场就是资产价格的估值水平持续走低。当然也不必那么悲观，一方面我们并没有看到像 2008 年“次贷”那样的巨额有毒资产，另一方面全球范围内，宽松的货币供给仍在延续，无风险利率仍处于较低水平。所以，过去的一个季度里，全球资产价格走势很好的反应了这种宏观格局，尤其是资本管制严格的国内市场，基本呈现窄幅波动的走势。要打破这种平衡，可能需要出现一些我们完全没有预料到的意外冲击。目前市场并没有出现系统性机会，但 A 股依然保持了其一贯的活跃，结构性机会不少，新能源汽车、半导体、稀土、白酒等板块轮流活跃。

报告期内，本基金基本保持仓位稳定，持仓结构变化也不大，本着长期投资的观点，继续增持了一批优质白马成长股，减持了安全边际不够高的偏主题类个股，板块方面变化较大的是增持了稀土板块。

#### 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 3.28%，同期业绩比较基准收益率为-0.81%。

#### 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。经济仍在探底，但也不存在系统性风险。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。

与 1 季度末类似，A 股的整体估值并不足够便宜，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；同时，考虑到较为宽松的流动性环境，市场整体估值水平系统性高于 13、14 年也有其合理性。在 3 季度，我们会以更审慎、中性的态度面对 A 股市场，不过多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。考虑到市场人气逐渐恢复，在 3 季度我们会更积极的参与到一些主题性或结构性的机会中。

在 2016 年 3 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	1,655,392,077.80	85.00
	其中：股票	1,655,392,077.80	85.00
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	290,604,086.59	14.92
7	其他各项资产	1,631,640.59	0.08
8	合计	1,947,627,804.98	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	76,661,291.28	3.98
C	制造业	1,076,741,811.71	55.91
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	31,359,135.36	1.63
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	314,350,829.08	16.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	84,743,448.12	4.40
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	71,535,562.25	3.71
S	综合	-	-
	合计	1,655,392,077.80	85.95

### 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	1,430,036	116,476,432.20	6.05
2	002157	正邦科技	4,158,750	97,564,275.00	5.07
3	300367	东方网力	3,647,740	90,573,384.20	4.70

4	002127	南极电商	8,423,802	84,743,448.12	4.40
5	600392	盛和资源	5,098,667	83,516,165.46	4.34
6	300207	欣旺达	3,204,995	82,272,221.65	4.27
7	300136	信维通信	3,682,930	77,194,212.80	4.01
8	600259	广晟有色	1,338,828	76,661,291.28	3.98
9	002089	新海宜	3,914,053	69,317,878.63	3.60
10	002169	智光电气	2,952,578	67,171,149.50	3.49

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值 (元)	公允价值变动 (元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					- 3,825,520.0 0
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货以套期保值为主要目的。在构建股票投资组合的同时，通过卖出股指期货对冲市场下行风险，降低系统风险损失，提高组合收益。本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目标。

#### 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 2015 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	994,229.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,652.87
5	应收申购款	589,757.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	1,631,640.59
---	----	--------------

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002127	南极电商	84,743,448.12	4.40	重大事项停牌
2	002089	新海宜	69,317,878.63	3.60	重大事项停牌

### § 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	1,137,373,142.05
本报告期基金总申购份额	90,380,954.59
减：本报告期基金总赎回份额	73,269,209.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,154,484,886.88

### § 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	34,781,488.75
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	34,781,488.75
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.01

#### 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

（一）中国证监会批准广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

（二）《广发主题领先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）《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（五）法律意见书

（六）基金管理人业务资格批件、营业执照

（七）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>。

广发基金管理有限公司

二〇一六年七月二十日

