

# 广发创新升级灵活配置混合型证券投资基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月二十一日

## § 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 2017 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发创新升级混合
基金主代码	002939
交易代码	002939
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	206,667,478.63 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过深度挖掘并精选因创新实现转型或升级的优质上市企业，力求实现基金资产的持续稳定增值。
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、市场资金面，积极把握市场发

	<p>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。（二）股票投资策略</p> <p>1、创新升级主题的确定 创新升级主题相关行业指在中国经济结构转型及产业升级的进程中，通过技术创新、服务创新、产品创新、流程创新、组织与制度创新、商业模式创新等手段，实现转型或升级的行业。</p> <p>2、行业配置 新兴产业方面，本基金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。</p> <p>3、股票投资策略 在主题契合和行业配置的基础上，本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法，通过定量与定性相结合的分析方法，筛选出估值合理、基本面良好且具有良好成长性的股票进行投资。</p> <p>（三）债券投资策略 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>1、股指期货投资策略</p> <p>2、权证投资策略</p> <p>3、国债期货投资策略</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>50%×沪深 300 指数收益率+50%×中证全债指数收益率。</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>中国工商银行股份有限公司</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 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	3,588,928.20
2.本期利润	-2,850,152.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0122
4.期末基金资产净值	204,740,186.01
5.期末基金份额净值	0.9907

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

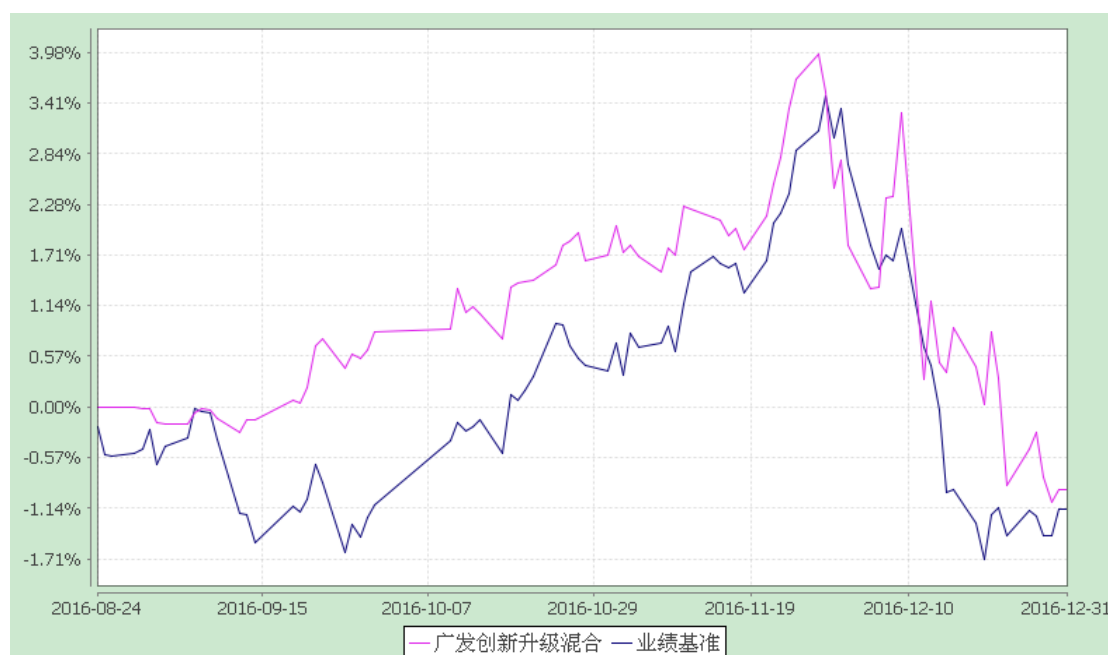
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.76%	0.58%	-0.02%	0.39%	-1.74%	0.19%

##### 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

广发创新升级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 8 月 24 日至 2016 年 12 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日期为 2016 年 8 月 24 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		
王颂	本基金的基金经理；广发聚瑞混合基金的基金经理；广发服务业精	2016-08-24	-	18 年	男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，1998 年 3 月至 2012 年 4 月先后任平安证券投资管理部投资经理、平安资产基金投资部总经理，2012 年 5 月起加入广发基金管理有限公司，2012 年 6 月至 2014 年 1 月任机构投资部总经理，2014 年 1 月 21 日至 2016 年 5 月 29 日任权益投资二部总经理，

	选混合基金的基金经理；资产配置部总经理				2014 年 12 月 24 日起任广发聚瑞混合基金的基金经理，2016 年 5 月 30 日起任资产配置部（原另类投资部）总经理，2016 年 8 月 24 日起任广发创新升级混合基金的基金经理，2016 年 9 月 23 日起任广发服务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、《广发创新升级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

##### 一、市场回顾

四季度宏观经济波澜不惊，各项经济指标延续了三季度以来企稳回升的趋势。市场比较关注的固定资产投资增速企稳回升尤其是制造业投资的回暖成为亮点。原油价格接力煤炭的上行继续拉升 PPI，上游行业企业盈利出现明显好转。

宏观经济的短期企稳消除了市场对经济失速的担忧，流动性在 12 月之前相对宽松，险资举牌催化市场情绪。两融余额于 10 月初开始持续攀升，市场情绪好转，上证综指开启了连续两个月的上升趋势。11 月中央经济工作会议提出“防范金融风险”的政策导向后，央行开始有意抬升债市资金成本，金融“去杠杆”成为 12 月的主基调。在债市调整、流动性趋紧以及险资举牌受监管等诸多利空因素的集中作用下，A 股 12 月从高点开始回撤。

四季度 A 股先扬后抑，中枢有所抬升，上证综指累计涨幅达 3.3%。风格上，低估值蓝筹股继续跑赢成长。建筑装饰（14.4%）、钢铁（10.2%）、建筑材料（7.8%）表现居前。而 TMT 整体表现继续疲软，传媒和计算机分别下跌 6.7%和 6.2%。

##### 二、操作回顾

四季度属于产品的建仓期，产品于四季度开始分步建仓，并对建仓股票进行持续的跟踪和评估。截至四季度末，产品完成建仓目标，建仓股票主要关注三种类型的股票。稳定的大消费类股票和低估值的价值股是配置的主线，产品沿这个主线做底仓的配置。重组股和军工股弹性较大，产品利用其特性作为进攻，增厚组合收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期，本基金净值增长-1.76%，比较基准增长-0.02%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期来看，我们认为春季市场会相对乐观并继续看好 A 股中期的配置价值。支撑这一判断的理由有：首先当前 A 股估值水平处于历史偏低水平，两融余额表征的场内风险偏好也处于冰点。因此目前配置 A 股风险较小。而 1 季度政策事件较多，政策预期的改善可能催化市场情绪好转。其次，经济短期企稳的格局仍然存在，2017 年 1-2 月宏观数据相对较少，经济企稳难以证伪。

中长期看，今年的投资思路和前两年有所区别。前两年因为宏观经济持续探底，很多行业基本面在持续恶化。流动性泛滥的背景下对应 A 股的估值水平偏高，因此每一次调整都是卖出的机会。今年以来部分行业基本面基本触底，对应 A 股经过风险释放后无论是估值还是波动率都已经达到历史偏低的位置，因此调整提供的是买入的机会。

## § 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	171,171,368.45	83.19
	其中：股票	171,171,368.45	83.19
2	固定收益投资	853,699.20	0.41
	其中：债券	853,699.20	0.41
	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	20,000,000.00	9.72
	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	13,694,773.57	6.66
7	其他各项资产	44,260.59	0.02
8	合计	205,764,101.81	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	12,025,000.00	5.87
B	采矿业	3,601,087.65	1.76
C	制造业	96,316,049.66	47.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.02
E	建筑业	118,924.74	0.06
F	批发和零售业	9,817,350.70	4.80
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	296,645.95	0.14
J	金融业	36,667,918.41	17.91
K	房地产业	12,281,015.00	6.00
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	171,171,368.45	83.60

## 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	600643	爱建集团	999,961	12,409,516.01	6.06
2	600779	水井坊	599,982	11,465,656.02	5.60
3	600257	大湖股份	900,000	9,585,000.00	4.68
4	600036	招商银行	527,200	9,278,720.00	4.53
5	000630	铜陵有色	2,999,914	9,239,735.12	4.51
6	300200	高盟新材	500,000	8,950,000.00	4.37
7	600060	海信电器	500,000	8,560,000.00	4.18
8	601997	贵阳银行	500,000	7,890,000.00	3.85
9	300463	迈克生物	300,000	7,365,000.00	3.60
10	000980	金马股份	500,000	7,215,000.00	3.52

## 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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	853,699.20	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	853,699.20	0.42
----	----	------------	------

#### 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	132007	16 凤凰 EB	8,160	853,699.20	0.42

#### 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 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	36,494.71
2	应收证券清算款	1,444.44
3	应收股利	-

4	应收利息	4,564.12
5	应收申购款	1,757.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,260.59

#### 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

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	360,203,432.15
本报告期基金总申购份额	8,455,420.20
减：本报告期基金总赎回份额	161,991,373.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	206,667,478.63

### § 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创新升级灵活配置混合型证券投资基金募集的

文件

- (二) 《广发创新升级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) 《广发创新升级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>

广发基金管理有限公司  
二〇一七年一月二十一日