

广发沪港深新机遇股票型证券投资基金

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	广发沪港深股票
基金主代码	001764
交易代码	001764
基金运作方式	-
基金合同生效日	2016 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	999,268,081.81 份
投资目标	本基金在深入研究的基础上，精选质地优良的境内市场股票以及香港市场股票进行投资，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为一只股票型基金，其股票投资比例占基金资产的比例不低于 80%。在基金合同以及法律

	法规所允许的范围内，本基金将根据对宏观经济环境、所投资主要市场的估值水平、证券市场走势等进行综合分析，合理地进行股票、债券及现金类资产的配置。
业绩比较基准	45%×沪深 300 指数收益率+45%×恒生指数收益率+10%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金将投资于港股通标的股票，需承担汇率风险及境外市场风险。
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 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-7,099,196.62
2.本期利润	-36,754,479.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0360
4.期末基金资产净值	982,205,163.49
5.期末基金份额净值	0.983

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。

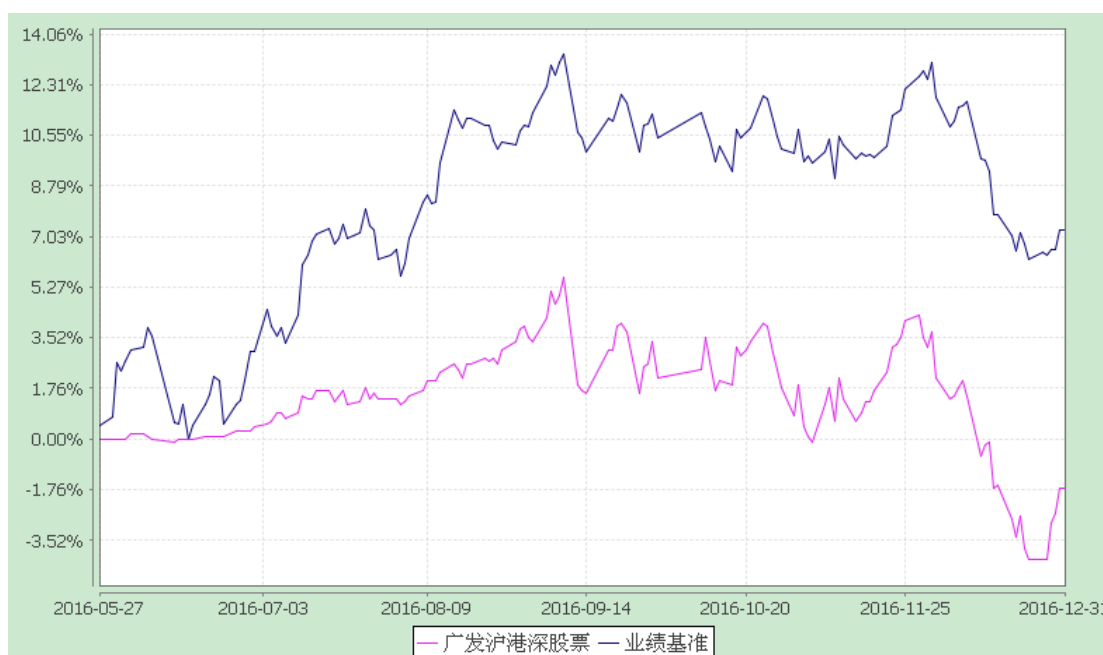
3.2 基金净值表现

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	-3.72%	0.79%	-1.90%	0.64%	-1.82%	0.15%

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

广发沪港深新机遇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
 (2016 年 5 月 27 日至 2016 年 12 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日期为 2016 年 05 月 27 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		
Ding Tom Liang (丁 靓)	本基金的基金经理；广发全球精选股票(QDII)基金的基金经理；广发沪港深新起点股票基金的基金经理	2016-05-27	2016-12-10	9 年	男，新西兰籍，金融学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2007 年 5 月至 2009 年 7 月在银华基金管理有限公司历任投资管理部研究员及海外投资部基金经理助理，2009 年 7 月至 2011 年 3 月在交银国际资产管理有限公司历任研究员及投资经理，2011 年 3 月 28 日至 2012 年 4 月 5 日在广发基金管理有限公司任国际业务部研究员，2012 年 4 月 6 日至 2014 年 6 月 8 日任广发亚太精选股票(QDII)基金的基金经理，2014 年 6 月 9 日至 2016 年 12 月 9 日任广发全球精选股票(QDII)基金的基金经理，2016 年 1 月 12 日至 2016 年 9 月 9 日任广发国际资产管理有限公司总经理，2016 年 5 月 27 日至 2016 年 12 月 9 日任广发沪港深股票基金的基金经理，2016 年 11 月 2 日至 2016 年 12 月 9 日任广发沪港深新起点股票基金的基金经理。
余昊	本基金的基金	2016-06-07	-	6 年	男，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2010 年

	经理； 广发 全球 精选 股票 (QDII) 基金 的基 金经 理			6 月至 2013 年 9 月先后在广发基金管理有限公司研究发展部和国际业务部任研究员，2013 年 9 月 10 日至 2014 年 3 月 25 日任广发亚太精选股票 (QDII) 基金的基金经理助理，2014 年 6 月 4 日至 2015 年 4 月 19 日任国际业务部专户投资经理，2015 年 4 月 20 日至 2016 年 6 月 6 日任国际业务部研究员，2016 年 6 月 7 日起任广发沪港深股票基金的基金经理，2016 年 10 月 27 日起任广发全球精选股票 (QDII) 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、《广发沪港深新机遇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 年四季度，特朗普当选美国总统超越了三季度的英国脱欧，成为多年以来可能是影响最深远的一次黑天鹅事件。特朗普本身与奥巴马相比，政策差异性较强，突出减税、基建和减少金融监管，致力于减少贸易赤字和失业，主要目标包括实现美国对外的贸易平衡，将经济增速翻倍等。这些政策和目标本身极大的改变了市场对通胀、财政政策和经济增速的预期，结合目前全球央行普遍宽松，债券收益率严重低于历史均值的现状，特朗普当选给全球金融市场带来的特朗普交易席卷了四季度特别是 12 月。另外一方面 OPEC 达成了金融危机后第一次联合冻产限产，对 2017 年的全球通胀预期也带来向上的风险。

特朗普交易短期上看，利好美元指数和美股特别是能源基建金融军工等板块，利空债券市场和新兴市场股票，同时对新经济互联网行业等造成了显著的

负面影响。管理人认为，首先，特朗普交易均建立在预期基础上，而且很多交易只是趁资产配置大调整的时机，将累计的过度偏激的资产配置再平衡，2017 年 1 季度有望出现一段时间的逆向交易；其次，趋势性上看，强势美元有望持续，但升值幅度将显著低于 2014 年至 2015 年的上一轮强势周期，因为上一轮美元强势周期建立在美联储退出量化宽松同时实体经济有所复苏的基础上，而目前强势美元的依据只是对特朗普政策的预期；最后，均值回归角度看，以龙头互联网企业为代表的经过调整，2017 年有望贡献较好的绝对收益，同时，目前受害于强势美元的新兴市场，在美元涨势趋缓时有望出现超额收益。管理人认为目前互联网龙头估值 PEG 处于小于 1 的位置，而宏观的经济支持并不能改变科技深入和提高经济方方面面的趋势，所以时间站在有利于互联网龙头股价表现的一边，站在在人工智能、自动驾驶和大数据等正将快速改变人类生活的时点上，大类资产配置调整带来的互联网龙头回调给了投资者很好的绝对收益机会。管理人认为新兴市场特别是港股，短期由于强势美元，资金外流较为严重，但看全年港股市场，内地流入的资金有望大于外资流入或者流出的规模，所以港股在港股通机制下，资金博弈结构发生了根本的变化，第一次有了自己的本土投资者，管理人看好回调带来的入场机会。2016 年四季度，恒生指数下跌 5.57%，沪深 300 指数上涨 1.75%，中证全债指数下跌 1.79%。

四季度本基金由于建仓期在 11 月底结束，继续提高了仓位，面对全年港股资金净流入和中国经济小阳春的机会，管理人认为美元强势带来的回调是好的机会，应当积极把握。广发沪港深新机遇 2016 年四季度在行业配置方面，主要关注油气、非银金融、科技、医药、建筑和有色板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的净值增长率为-3.72%，同期业绩比较基准收益率为-1.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

管理人认为港股在 2017 年将迎来较好的投资机会。从流动性上看，特朗普带来的强势美元无法改变内地资金流入港股的趋势，仅仅计算港股通持续的净流入总额就大于三轮股灾是外资的流出总量；从基本面上看，持续的供给侧改革和有利的库存周期给中国经济带来了小阳春，企业盈利和 ROE 水平显著回升，

也有利于港股的盈利增长和估值扩张。综上，管理人看好未来港股的表现。

§ 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	932,595,196.96	90.71
	其中：股票	932,595,196.96	90.71
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	67,672,798.70	6.58
7	其他各项资产	27,869,741.75	2.71
8	合计	1,028,137,737.41	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 881,260,455.29 元，占基金总资产比例 85.71%。

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	51,212,369.44	5.21

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,592.23	0.00
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	-	-
J	金融业	106,780.00	0.01
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	51,334,741.67	5.23

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
电信业务	72,625,928.84	7.39
房地产	9,347,629.50	0.95
非日常生活消费品	69,408,966.75	7.07
工业	83,082,580.77	8.46
公用事业	31,238,865.39	3.18
金融	248,564,918.14	25.31
能源	93,417,972.95	9.51
信息技术	164,531,249.60	16.75
医疗保健	40,703,067.44	4.14
原材料	54,857,757.90	5.59
合计	867,778,937.28	88.35

注：（1）以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

（2）由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能

有尾差。

(3) 通过深港通机制投资的港股公允价值为 13,481,518.01 元，占基金资产净值比例 1.37%，未在上表中列示。

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	H00700	腾讯控股	537,000	91,122,749.74	9.28
2	H00939	建设银行	9,276,000	49,535,924.32	5.04
3	H00883	中国海洋石油	4,684,000	40,641,882.95	4.14
4	H02628	中国人寿	2,104,000	38,017,390.61	3.87
5	H00762	中国联通	4,508,000	36,413,033.25	3.71
6	H01336	新华保险	1,143,000	36,398,327.51	3.71
7	H00941	中国移动	492,500	36,212,895.59	3.69
8	H00386	中国石油化工股份	6,800,000	33,454,674.00	3.41
9	H00665	海通国际	8,022,000	31,932,128.53	3.25
10	H00371	北控水务集团	6,768,000	31,238,865.39	3.18

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	3,485,006.40
2	应收证券清算款	23,778,039.13
3	应收股利	410,277.38
4	应收利息	24,611.27
5	应收申购款	171,807.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,869,741.75

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	809,529,241.37
本报告期基金总申购份额	485,304,190.27
减：本报告期基金总赎回份额	295,565,349.83

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	999,268,081.81

§ 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）中国证监会批准广发沪港深新机遇股票型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发沪港深新机遇股票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）《广发沪港深新机遇股票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
二〇一七年一月二十一日