

广发鑫享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	广发鑫享混合
基金主代码	002132
交易代码	002132
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 15 日
报告期末基金份额总额	300,258,598.78 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过灵活的资产配置，在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会，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

	<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，以规避或分散市场风险，提高基金风险调整后的收益。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>在严格控制风险、保持资产流动性的前提下，本基金将适度参与股票、权证等权益类资产的投资，以增加基金收益。</p> <p>本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法，在拟配置的行业内通过定量与定性相结合的分析方法选筛选个股。</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>
业绩比较基准	<p>本基金业绩比较基准：$30\% \times$沪深 300 指数收益率 $+ 70\% \times$ 中证全债指数收益率。</p>
风险收益特征	<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>
基金管理人	<p>广发基金管理有限公司</p>
基金托管人	<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	-2,637,431.03
2.本期利润	-15,631,854.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0521
4.期末基金资产净值	284,837,037.34
5.期末基金份额净值	0.949

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。

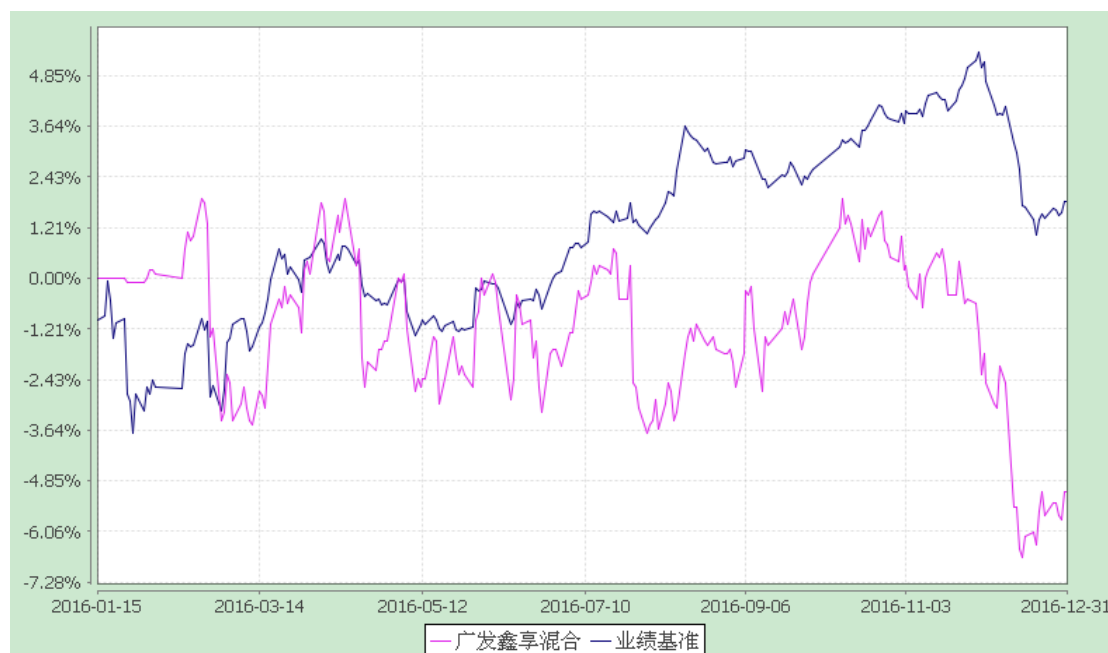
3.2 基金净值表现

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	-5.19%	0.67%	-0.73%	0.27%	-4.46%	0.40%

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

广发鑫享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 15 日至 2016 年 12 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日期为 2016 年 01 月 15 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		
邱炜	本基金的基金经理	2016-01-15	2016-08-23	9 年	男，中国籍，统计学博士，持有中国证券投资基金业从业证书，2007 年 5 月至 2008 年 7 月在摩根大通集团（纽约）任高级分析师兼助理副总裁，2008 年 7 月至 2011 年 6 月任广发基金管理有限公司国际业务部研究员，2011 年 6 月 28 日至 2016 年 8 月 22 日任广发全球农业指数 (QDII)基金的基金经理，

					<p>2012 年 8 月 15 日至 2016 年 8 月 22 日任广发纳斯达克 100 指数 (QDII)基金的基金经理, 2013 年 8 月 9 日至 2016 年 8 月 22 日任广发美国房地产指数 (QDII)基金的基金经理, 2013 年 11 月 28 日至 2016 年 8 月 22 日任广发亚太中高收益债券 (QDII)基金的基金经理, 2013 年 12 月 10 日至 2016 年 8 月 22 日任广发全球医疗保健 (QDII)基金的基金经理, 2014 年 1 月 21 日至 2016 年 1 月 27 日任国际业务部副总经理, 2015 年 1 月 14 日至 2016 年 1 月 27 日任另类投资部副总经理, 2015 年 3 月 30 日至 2016 年 8 月 22 日任广发生物科技指数 (QDII)基金的基金经理, 2015 年 6 月 10 日至 2016 年 8 月 22 日任广发纳指 100ETF 基金的基金经理, 2016 年 1 月 15 日至 2016 年 8 月 22 日任广发鑫享混合基金的基金经理, 2016 年 1 月 28 日至 2016 年 9 月 24 日任国际业务部总经理。</p>
易阳方	本基金的基金经理; 广发聚丰混合基金	2016-01-22	-	19 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, 1997 年 1 月至 2002 年 11 月任职于广发证券股份有限公司, 2002 年 11 月至 2003 年 11 月先后任广发基金管理有限</p>

	的基金经理； 广发聚祥灵活混合基金的基金经理； 广发鑫享混合基金的基金经理； 广发稳裕保本混合基金的基金经理； 广发鑫益混合基金的基金经理； 公司副总经理、投资总监			公司筹建人员、投资管理部人员，2003 年 12 月 3 日至 2007 年 3 月 29 日任广发聚富混合基金的基金经理，2005 年 5 月 13 日至 2011 年 1 月 5 日任广发基金管理有限公司投资管理部总经理，2005 年 12 月 23 日起任广发聚丰混合基金的基金经理，2006 年 9 月 4 日至 2008 年 4 月 16 日任广发基金管理有限公司总经理助理，2008 年 4 月 17 日起任广发基金管理有限公司投资总监，2011 年 8 月 11 日起任广发基金管理有限公司副总经理，2011 年 9 月 20 日至 2013 年 2 月 4 日任广发制造业精选混合基金的基金经理，2014 年 3 月 21 日起任广发聚祥灵活混合基金的基金经理，2016 年 1 月 22 日起任广发鑫享混合基金的基金经理，2016 年 7 月 25 日起任广发稳裕保本混合基金的基金经理，2016 年 12 月 6 日起任广发鑫益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、《广发鑫享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

本季度中国经济企稳，PMI 持续超预期，延续了 7 月份以来制造业 PMI 上行趋势。工业、消费、投资数据均符合或好于预期，其中在固定资产投资领域已经看到制造业投资的持续回暖，抵消了地产增速放缓的影响。PPI 持续回升，对于企业盈利、补库存及投资意愿的修复作用正在发生，名义增速回升的确定性进一步增强。此外，全球经济大环境正在出现同步回暖，主要经济体的 PMI 等经济读数的改善，推动全球股市上行。本季度召开的中央经济工作会议进一步强调经济发展“稳”的含义，强调去产能、市场化债转股、农业供给侧改革、国企改革等结构性重点方向。国际方面，特朗普当选美国总统，加大美国与中国经济摩擦的可能性。他推行美国优先和加大基建的政策，中国也在大力推行 PPP，并在产能过剩的产业实施严格去产能，上游周期传统产业以及与基建相关的行业盈利好转，股价也在本季度表现出色。

本基金对持仓结构进行比较大的调整，减少计算机等 TMT 行业的投资，增加建筑工程、建材、环保、信托等行业投资。在季度末降低权益仓位。

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-5.19%，同期业绩比较基准收益率为-0.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017 年经济增速可能小幅下行，由于基数的原因增速上可能体现为前高后低。受制于国内外环境，货币政策难以继续宽松，人民币贬值压力仍存。流动性方面，国内继续去杠杆去泡沫，新股发行节奏加快，一季度解禁压力增大，抑制市场上行、压缩估值提升空间。我们也看到有一些正面积因素支持看好 2017 年的证券市场：1、经过一年半的调整，国内证券市场估值相对合理；2、供给侧改革彻底扭转部分行业的盈利状况，在中上游行业表现尤为突出；3、在大类资产配置中，股市是相对最优的选择；4、在资产荒的推动下，今年存在许多机构新增资金入市的可能。预计市场总体呈震荡上行格局，存在结构性投资机会。上半年相对看好供需结构改善的周期类和基建相关股票以及低估值价值股和估值调整到位的白马成长股。

§ 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	161,720,643.81	56.45
	其中：股票	161,720,643.81	56.45
2	固定收益投资	1,046.20	0.00
	其中：债券	1,046.20	0.00
	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	100,000,270.00	34.90
	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	24,517,851.02	8.56
7	其他各项资产	260,878.25	0.09
8	合计	286,500,689.28	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	127,614,942.70	44.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,705,592.23	5.86
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	5,728,500.00	2.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,817.20	0.00
J	金融业	106,780.00	0.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,558,011.68	4.06
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	161,720,643.81	56.78

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	002366	台海核电	239,939	12,865,529.18	4.52
2	300207	欣旺达	900,000	12,510,000.00	4.39
3	002519	银河电子	550,300	12,326,720.00	4.33
4	300476	胜宏科技	520,000	11,882,000.00	4.17
5	300269	联建光电	499,914	11,558,011.68	4.06
6	600585	海螺水泥	600,000	10,176,000.00	3.57
7	002426	胜利精密	1,100,000	9,097,000.00	3.19
8	002271	东方雨虹	400,000	8,676,000.00	3.05
9	000404	华意压缩	850,000	8,500,000.00	2.98
10	300145	中金环境	300,000	7,830,000.00	2.75

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）	1,046.20	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,046.20	0.00

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	10	1,046.20	0.00

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，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	153,713.68
2	应收证券清算款	70,214.07
3	应收股利	-
4	应收利息	36,950.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	260,878.25

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	300,270,586.18
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	11,987.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	300,258,598.78

§ 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鑫享灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发鑫享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）《广发鑫享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>。

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
二〇一七年一月二十一日