

# 广发多策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2017 年第 1 季度报告

2017 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十二日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发多策略混合
基金主代码	001763
交易代码	001763
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	3,085,124,800.45 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过大类资产的合理配置，结合市场环境灵活调整投资策略，力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	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。
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	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。
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
	(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	71,249,554.20
2.本期利润	79,432,329.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242
4.期末基金资产净值	2,869,307,291.82
5.期末基金份额净值	0.930

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。

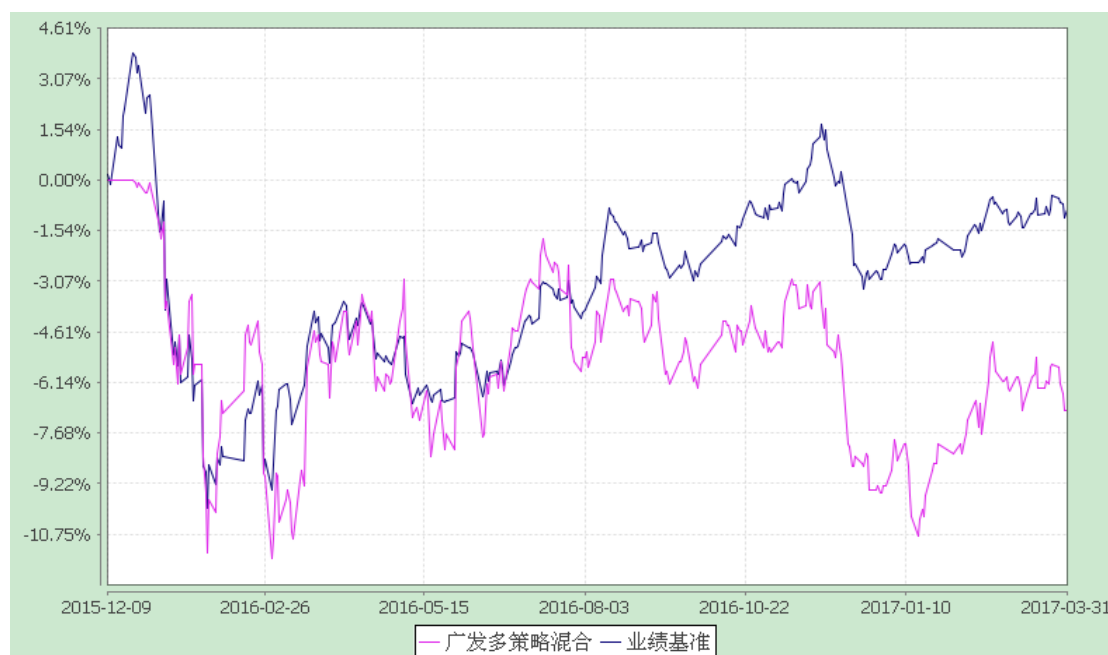
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	2.54%	0.55%	2.04%	0.26%	0.50%	0.29%

### 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

广发多策略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  
 (2015 年 12 月 9 日至 2017 年 3 月 31 日)



注：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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
刘晓龙	本基金的基金经理；广发行业领先混合基金的基金经理；广发新动力混合基金的基金经理；权益投资总监	2015-12-09	2017-03-28	10 年	男，中国籍，工学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2007 年 2 月至 2010 年 3 月在广发基金管理有限公司研究发展部任行业研究员、研究小组主管，2010 年 3 月 11 日至 2011 年 3 月 10 日任广发聚丰混合基金的基金经理助理，2010 年 11 月 23 日至 2017 年 3 月 28 日任广发行业领先混合基金的基金经理，2014 年 3 月 19 日至 2017 年 3 月 27 日任广发新动力混合基金的基金经理，2015 年 1 月 14 日至 2016 年 5 月 29 日任广发基金管理有限公司权益投资一部总经理，2015 年 12 月 9 日至 2017 年 3 月 27 日任广发多策略混合基金的基金经理，2016 年 5 月 30 日至 2017 年 3 月 28 日任广发基金管理有限公司权益投资总监。
邱璟旻	本基金的基金经理；广发行业领先混合基金的基金经理；广发新经济混	2016-04-20	-	8 年	男，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2009 年 9 月至 2012 年 5 月在远策投资管理有限公司研究部任研究员，2012 年 6 月至 2014 年 4 月在建信基金管理有限责任公司研究发展部任研究员，2014 年 5 月至 2016 年 4 月 19 日先后在广发基金管理有限公司研究发展部和权益投资一部任研究员，2016 年 4 月 20 日起任

	合基金的基金经理				广发多策略混合基金的基金经理，2017 年 3 月 1 日起任广发新经济混合基金的基金经理，2017 年 3 月 29 日起任广发行业领先混合基金的基金经理。
林英睿	本基金的基金经理	2016-12-16	-	6 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，2011 年 7 月至 2012 年 9 月任瑞银证券任研究员，2012 年 10 月至 2016 年 6 月先后在中欧基金管理有限公司任基金经理助理兼研究员、基金经理，2016 年 6 月 28 日起加入广发基金管理有限公司，2016 年 12 月 16 日起任广发多策略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、《广发多策略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

今年 1 季度，市场出现了明显的资金抱团现象，热度主要集中在业绩较好、估值较低的消费品行业以及部分主题和概念领域。我们认为这本质是市场追逐确定性的一种表现。报告期内我们保持中性仓位，从部分较为拥挤的行业（比如白酒环保等）撤出，自下而上地增持了一些关注度较低的公司。

本基金中长期的投资目标和策略为：1. 希望通过努力，在中长期能够持续稳定地为持有人创造绝对回报。因此我们在分析行业分析公司以及具体交易决策时，大致的思维逻辑是：1) 是否有正的预期回报，对应的风险大致如何；2) 在多长的时间框架内能够实现这个回报，相对各类资产收益率来看是否划算；3) 这个决策是否有可复制性；

2.要想战胜市场，即战胜大部分的市场参与者，意味着要敢于与市场主流有偏离。因此我们不轻易追热点，不盲目怕冷门；3.影响市场的因子是纷繁复杂的，其数量和影响权重是不断变化的。我们会努力去抓主要矛盾，但也明确地知道，理解市场特别是预测市场，在很多时候靠勤奋和禀赋是远远不够的。因此我们对市场变化保持持续的关注度，尊重和敬畏市场；我们重点投资 A 股市场中周期企稳向好行业以及有可持续性成长行业里的优质公司，紧密跟踪和把握市场变化趋势，适度动态调整，试图构建一个稳健向上的净值曲线。

#### 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 2.54%，同期业绩比较基准收益率为 2.04%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2017 年，目前可观测到的市场主要矛盾是中上游周期底部反转带来宏观经济不那么差与“去杠杆”大背景下流动性不那么好的矛盾。从基本面而言，从最近几个季度已经可以较好地去验证和感知中上游行业的积极变化。随着周期品价格的提升，近几个季度大部分周期行业出现了加速上升的情况，比如化工、有色、钢铁和煤炭等行业的很多细分子领域。更高频的月度数据，比如重卡销量、工程机械销量、电力数据、工业企业利润数据也在逐月改善，但是由于中期宏观不好的一致预期已经深入人心，要打破这样的状态需要较长的时间和较大的力度。而从资金面而言，国内外的市场利率明显上升，在资金极其泛滥引致金融杠杆都很高的情况下，利息上跳的影响是比较大的。总结成一句话，2017 年基本面可能没那么差，资金面可能没那么好。

在这样的前提假设下，我们推测 2017 年市场可能还是保持震荡的态势，我们相信通过优选行业、精选个股大概率能够在震荡氛围中取得较好的投资回报。

## § 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	1,766,548,586.82	60.90
	其中：股票	1,766,548,586.82	60.90
2	固定收益投资	12,077,000.00	0.42
	其中：债券	12,077,000.00	0.42
	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	880,000,000.00	30.33
	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	240,768,022.20	8.30
7	其他各项资产	1,577,456.13	0.05
8	合计	2,900,971,065.15	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	846,869,846.42	29.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	187,744,265.68	6.54
F	批发和零售业	390,314,798.19	13.60
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	311,479,691.25	10.86

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	30,139,985.28	1.05
S	综合	-	-
	合计	1,766,548,586.82	61.57

### 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	600409	三友化工	15,265,342	145,784,016.10	5.08
2	002053	云南能投	7,822,957	141,360,832.99	4.93
3	002680	长生生物	8,999,677	140,844,945.05	4.91
4	600723	首商股份	12,999,465	126,874,778.40	4.42
5	601717	郑煤机	13,101,103	112,407,463.74	3.92
6	002419	天虹股份	6,999,893	104,018,409.98	3.63
7	601166	兴业银行	6,385,000	103,500,850.00	3.61
8	600036	招商银行	5,299,804	101,597,242.68	3.54
9	000417	合肥百货	9,880,766	86,851,933.14	3.03
10	600068	葛洲坝	7,000,000	82,390,000.00	2.87

### 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）	12,077,000.00	0.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,077,000.00	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	113011	光大转债	119,980	11,998,000.00	0.42
2	113012	骆驼转债	790	79,000.00	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 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	1,065,529.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	423,244.45
5	应收申购款	88,681.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,577,456.13

**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	3,405,039,989.17
本报告期基金总申购份额	8,379,093.80
减：本报告期基金总赎回份额	328,294,282.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,085,124,800.45

## § 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多策略灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发多策略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）《广发多策略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](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司  
二〇一七年四月二十二日