

# 广发新经济混合型发起式证券投资基金

## 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：招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。

基金托管人招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	广发新经济混合
基金主代码	270050
交易代码	270050
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2013 年 2 月 6 日
报告期末基金份额总额	161,326,056.55 份
投资目标	通过深入细致的主题挖掘和基本面研究，精选受益于新经济主题的具有成长优势、竞争优势且估值合理的上市公司进行投资，在严格控制风险的前提下，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金管理人将根据宏观研究员对宏观经济形势的研究，策略研究员对市场运行趋势的研究，以

	及行业研究员对行业与上市公司投资价值的研究，综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产在股票、债券和货币市场工具等大类资产的配置比例，并定期或不定期地进行调整。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数+20%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	招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	3,911,283.17
2.本期利润	12,580,355.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0763
4.期末基金资产净值	286,753,645.68
5.期末基金份额净值	1.777

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	4.47%	0.94%	3.46%	0.41%	1.01%	0.53%

### 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

广发新经济混合型发起式证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2013 年 2 月 6 日至 2017 年 3 月 31 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		
李险	广发	2014-12-24	2017-03-01	19 年	男, 中国籍, 经济学硕

峰	小盘成长混合（LOF）基金的基金经理				<p>士，持有中国证券投资基金业从业证书，1998 年 8 月至 2012 年 9 月先后任平安证券资产管理部证券分析师、高级投资经理，世纪证券有限公司资产管理部、国际业务部高级投资经理，香港第一上海证券有限公司研究部证券分析师，深圳市红石资产管理有限公司投资总监，北京和光嘉诚投资管理有限公司研究总监，2012 年 12 月至 2013 年 12 月任广发基金管理有限公司权益投资二部投资经理，2014 年 1 月至 2014 年 11 月任瑞元资本管理有限公司（广发基金管理有限公司子公司）投资总监，2014 年 11 月 17 日起在广发基金管理有限公司权益投资二部工作，2014 年 12 月 24 日至 2017 年 2 月 28 日任广发新经济混合基金的基金经理，2015 年 6 月 13 日起任广发小盘成长混合（LOF）基金的基金经理。</p>
邱璟旻	本基金的基金经理；广发多策略混合基金的基金经理；	2017-03-01	-	8 年	<p>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</p>

	<p>广发行业领先混合基金的基金经理</p>			<p>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。</p>
--	------------------------	--	--	--

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、《广发新经济混合型发起式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

一季度，市场分化比较明显，上证综指上涨 3.83%，创业板综指下跌 2.79%。年初随着宏观经济指标的超预期，“朱格拉周期说”较为流行，周期板块表现更好，2 月中旬之后，随着美联储加息的预期逐步增强，市场担心过高的加息频率会降低经济复苏的强度以及延缓经济复苏的进度，所以周期股有较大跌幅。价值股在整个一季度都表现的较好，有两个方面的因素：第一，在经济前景具有较大不确定性的前提下，稳定增长的价值股因其资产质量相对优质和绝对估值低从而具有较高的防御性，同时投资者结构也发生了一定的变化，占比逐渐增多的绝对收益投资者偏好此类风格资产。第二，在新一轮的地产周期掀起之后，消费升级的需求使得相关板块的企业盈利能力得到了提升。另外，对于泛创业板相关企业而言，下跌较多主要是 IPO 加速和再融资审批从严使得过去依靠外延发展的逻辑被打破，再叠加绝对估值过高使其遭遇了戴维斯双杀。

本基金主要配置景气度较高的行业以及消费升级相关企业，也部分配置了强周期性板块，在宏观经济预期发生变化后及时卖出，使得净值略有回撤但幅度可控。目前持仓中，以稳定消费类和部分景气度较高的新兴产业为主。在主题类投资方面，本基金有一定程度的参与，标的选择以安全边际高，市场空间大为主。

#### 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 4.47%，同期业绩比较基准收益率为 3.46%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，目前处于一个比较微妙的时点，市场主要的争议在于经济复苏的持续性，因为从全球主要经济体来看，2016 年中期以来经济回暖、复苏已经确认。就国内来看，之前 PPI 连续下滑，是被动去库存的典型写照，很多行业实际上处于紧平衡状态，虽然名义开工率不高，但是价格的持续上涨说明了在这些行业中存在较多的“僵尸产能”扩大了分母。

从目前跟踪的指标来看，本基金倾向于经济大概率会在上半年见到绝对值的顶部，但是不会很快回落，可能会在高位徘徊一段时间，之后主要取决于终端需求的变化。但是这其中有两个扰动因素：第一是美联储的加息频率，第二是房地产的调控对地产投资的影响。对于第一个因素，最优做法是及时跟踪，然后综合评估对国内资产价格和汇率的影响，再做决策。对于第二个因素，可以看到，目前一线城市基本处于“速冻”状态，地产销售较好的区域主要集中在三四线城市，通常这些区域都是大城市的卫星城市，有一定的溢出效应，可持续性有待观察。

从资本市场来看，以资本资产定价模型来分析，2014~2015 年的牛市主要是货币推动的“水牛”，期间伴随着改革牛和杠杆牛，属于风险偏好上升以及无风险收益率下降而导致的分母驱动型；2016 年下半年以来的行情更多地是企业盈利带动的分子驱动型。目前时点，本基金对几个主要变量的判断是企业盈利处于顶部区间、无风险收益率逐渐上升、风险偏好逐渐企稳。

综上所述，在二季度内难以见到趋势性的行情，但是结构性的机会还是存在的，这主要取决于部分行业自身的周期性变化以及相关的产业政策，就有可能打破目前的僵局。比如最近宣布的成立“雄安新区”的消息，可能会在短期内一定程度上提升风险偏好，长期也可能会提升相关企业的盈利能力，从而带来投资机会。

总体而言，本基金将继续坚持灵活的投资风格和机动的仓位，配置高景气度行业中的业绩增速与估值匹配的公司，力争做到前瞻性的判断和深度的研究

从而把握行业性或主题性机会。

## § 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	219,128,693.28	75.72
	其中：股票	219,128,693.28	75.72
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	50,938,112.84	17.60
7	其他各项资产	19,310,032.32	6.67
8	合计	289,376,838.44	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	3,354,000.00	1.17
C	制造业	149,356,650.49	52.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	26,336,490.97	9.18
F	批发和零售业	27,816,634.07	9.70
G	交通运输、仓储和邮政业	67,131.75	0.02
H	住宿和餐饮业	6,585,850.00	2.30
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	5,611,936.00	1.96
S	综合	-	-
	合计	219,128,693.28	76.42

#### 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	000963	华东医药	142,079	13,163,619.35	4.59
2	000858	五粮液	282,627	12,152,961.00	4.24
3	000786	北新建材	934,600	11,579,694.00	4.04
4	600332	白云山	401,200	11,422,164.00	3.98
5	000651	格力电器	345,300	10,946,010.00	3.82
6	600703	三安光电	668,248	10,685,285.52	3.73
7	600690	青岛海尔	802,700	9,776,886.00	3.41
8	000921	海信科龙	630,738	8,962,786.98	3.13
9	002456	欧菲光	236,400	8,950,104.00	3.12
10	002074	国轩高科	269,100	8,885,682.00	3.10

#### 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 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	202,575.56
2	应收证券清算款	18,181,444.07
3	应收股利	-
4	应收利息	8,743.99
5	应收申购款	917,268.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	19,310,032.32

#### 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	162,408,061.97
本报告期基金总申购份额	18,162,366.41
减：本报告期基金总赎回份额	19,244,371.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	161,326,056.55

### § 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	18,653,887.76
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	18,653,887.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	11.56

#### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份 额总数	持有份额 占基金总 份额比例	发起份 额总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	18,653,8 87.76	11.56%	10,001,2 00.12	6.20%	三年
基金管理人高级管理 人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	559,910. 42	0.35%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	19,213,7 98.18	11.91%	10,001,2 00.12	6.20%	三年

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准广发新经济混合型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《广发新经济混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
4. 《广发新经济混合型发起式证券投资基金托管协议》
5. 法律意见书
6. 基金管理人业务资格批件、营业执照
7. 基金托管人业务资格批件、营业执照

### 9.2 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

### 9.3 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  
二〇一七年四月二十二日