

广发聚优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	广发聚优灵活配置混合
基金主代码	000167
交易代码	000167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 11 日
报告期末基金份额总额	171,124,820.17 份
投资目标	本基金力争在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下，获取长期、持续、稳定的合理回报。
投资策略	（一）资产配置策略：本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行相

	<p>对灵活的适度配置。在大类资产配置过程中，注重平衡投资的收益和风险水平，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。</p> <p>（二）股票投资策略：根据广发企业价值评估体系，通过研究，筛选出基本面良好的股票进入一级库。坚持价值投资理念，理性分析中国证券市场的特点和运行规律，选股方面坚持自下而上，在扎实深入的公司研究基础上，买入并长期持有投资价值高、成长性好、发展潜力大的上市公司的股票，将中国经济长期增长的潜力最大程度地转化为投资者的长期稳定收益。</p> <p>（三）债券投资策略：将通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较，发现和确认市场失衡，把握投资机会；在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下，为投资者获得稳定的收益。</p> <p>（四）金融衍生品投资策略：本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判，以及对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得股票组合产生的超额收益权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于加强基金风险控制，有利于基金资产增值。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数×50%+中证全债指数×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金，

	高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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	2,724,418.83
2.本期利润	14,413,575.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0827
4.期末基金资产净值	219,903,368.98
5.期末基金份额净值	1.285

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

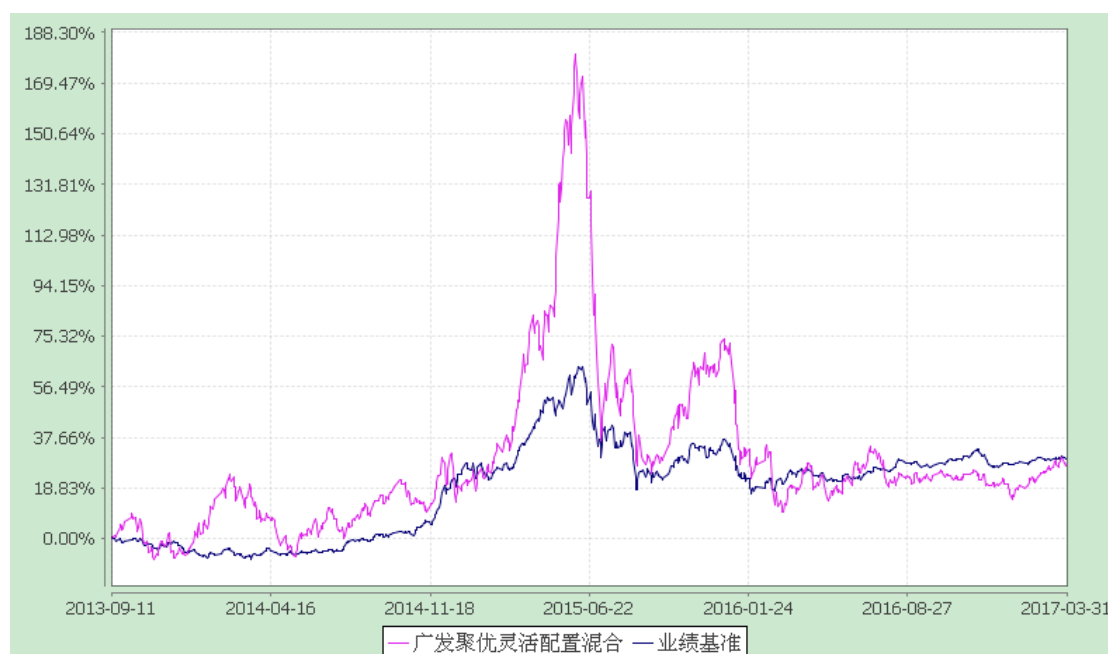
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	6.82%	0.87%	2.04%	0.26%	4.78%	0.61%

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

广发聚优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
 (2013 年 9 月 11 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		
唐晓斌	本基金的基金经理	2014-12-24	-	9 年	男，中国籍，工学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2008 年 7 月至 2011 年 5 月在华泰联合证券有限责任公司任研究员，2011 年 6 月至 2014 年 1 月先后在研究发展部任行业研究员、研究小组组长及研究发展部总助，2014 年 2 月至 2014 年 11 月任权益投资二部投资经理，2014 年 12 月

					24 日起任广发聚优灵活配置混合基金的基金经理。
张东一	本基金的基金经理；广发多因子混合基金的基金经理	2016-07-26	-	9 年	女，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2008 年 2 月加入广发基金管理有限公司，2008 年 2 月至 2013 年 9 月在研究发展部任行业及公司研究员，2013 年 9 月至 2015 年 12 月先后任机构投资部、权益投资二部投资经理，2015 年 12 月 8 日至 2016 年 7 月 25 日任权益投资二部研究员，2016 年 7 月 26 日起任广发聚优灵活配置混合基金的基金经理，2017 年 1 月 13 日起任广发多因子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合规守信情况的说明

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、《广发聚优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。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

2017 年 1 季度除创业板外，其他主要指数均出现上涨。其中，上证上涨 3.87%，深成指上涨 2.47%，中小板上涨 4.22%，创业板下跌 2.79%。1 月份以上证 50 为代表的低估值大盘股出现上涨，中小创出现大幅下跌。1 月份军工行业涨幅 8% 多，表现突出。其他行业中，受益于产能收缩、价格上涨的的钢铁、有色、造纸表现较好。低估值的金融行业也获得正收益，其他行业均出现下跌。2 月份，白酒家电表现突出，银行估值出现明显修复表现突出，在 1 月份上涨较多的钢铁、采掘、地产表现较差，市场开始担心 1 季度过后经济复苏的预期被证伪。3 月份三四线地产销售旺盛带动家具行业大幅上涨，创业板出现一些并购重组失败，在此打击了板块的信心，出现下跌，钢铁煤炭等周期股也回调

明显。从 1 季度整体看，稳定消费类的行业表现最为突出，强周期股波动大整体表现不佳，TMT 整体仍处于估值回落阶段。

1 月份月上旬，受到债市去杠杆等影响，资金面偏紧，市场下跌较多。组合持有的环保、电子等行业年初下跌幅度远超过大盘指数，造成净值回撤明显。当时的周期性行业比较强势。但基金经理觉得当时从风险收益比上看，周期性行业的性价比低于价值和成长，并且游戏、环保和电子个股年报有超预期可能，所以没有转到周期，并卖出了当时持有的周期性的个股。整个组合的行业配置结构变化不大，以价值股和估值合理的成长股为主。2 月份开始，持仓较多的个股出现了较为明显的上涨，组合在 2 月份涨幅比较明显。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为 6.82%，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

预计 PPI 会回落，继而提升实际利率水平，影响制造业再投资，预计后面整体投资增速会回落。受到美元加息的影响及在地产调控背景下，预计货币政策会偏紧。商业银行之前贷款增速最大拉动的个人房贷会放缓。政府的政策方面，雄安、一路一带表明了政府积极寻找经济点的决心。同时，政府明确表示要严控金融风险，对高送转等炒作行为进行监管。因此，基金经理预计后面宏观背景是经济增速不会高，但持续性更强。市场系统性估值提升的机会不大。市场风险偏好下降，规避概念炒作。

§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	191,209,187.49	83.76
	其中：股票	191,209,187.49	83.76
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	36,783,883.96	16.11
7	其他各项资产	296,951.32	0.13
8	合计	228,290,022.77	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	146,660,918.46	66.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,932,226.00	3.15
E	建筑业	87,104.50	0.04
F	批发和零售业	56,896.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	5,526,550.00	2.51
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,148,650.91	8.71
J	金融业	22,960.00	0.01
K	房地产业	8,570,677.62	3.90
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	4,203,204.00	1.91
S	综合	-	-
	合计	191,209,187.49	86.95

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	000820	神雾节能	389,700	15,934,833.00	7.25
2	300156	神雾环保	352,300	12,330,500.00	5.61
3	600703	三安光电	753,200	12,043,668.00	5.48
4	002635	安洁科技	239,100	11,213,790.00	5.10
5	000568	泸州老窖	261,500	11,032,685.00	5.02
6	601012	隆基股份	695,000	10,994,900.00	5.00
7	600660	福耀玻璃	479,200	10,834,712.00	4.93
8	002555	三七互娱	513,683	10,669,195.91	4.85
9	000651	格力电器	303,100	9,608,270.00	4.37
10	002456	欧菲光	242,400	9,177,264.00	4.17

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	123,649.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,368.19
5	应收申购款	166,933.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	296,951.32

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	174,844,752.90
--------------	----------------

本报告期基金总申购份额	9,749,588.00
减：本报告期基金总赎回份额	13,469,520.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	171,124,820.17

§ 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

1. 中国证监会批准广发聚优灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《广发聚优灵活配置混合型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. 《广发聚优灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
5. 《广发聚优灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新版；
6. 广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照；
7. 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
二〇一七年四月二十二日