

广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金

2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 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：二〇一七年十月二十七日

§ 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发主题领先混合
基金主代码	000477
交易代码	000477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 7 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,111,044,787.26 份
投资目标	本基金力图把握中国经济发展和结构转型环境下的投资机会，通过前瞻性的主题挖掘，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	7,500,540.86
2.本期利润	105,504,417.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0905
4.期末基金资产净值	1,944,580,451.23
5.期末基金份额净值	1.750

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。

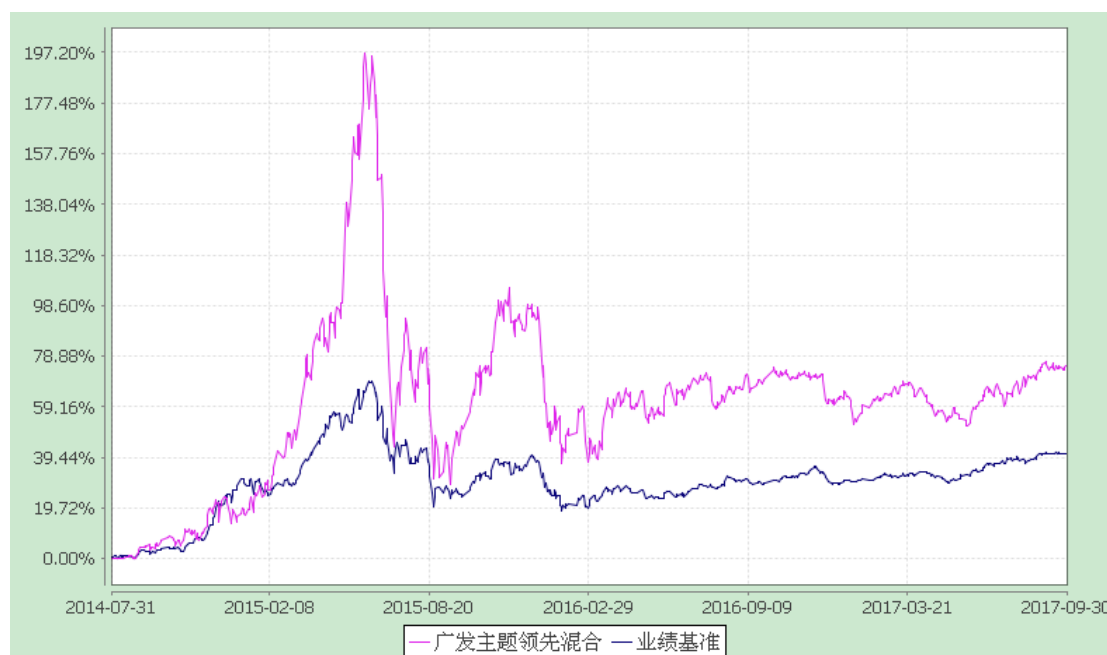
3.2 基金净值表现

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	5.61%	0.90%	2.59%	0.29%	3.02%	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

广发主题领先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
(2014 年 7 月 31 日至 2017 年 9 月 30 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		
李巍	本基金的基金经理；广发制造业精选混合基金的基金经理；广发策略优选混合基金的基金经理；广发新兴产业精选混合基金的基金经理；广发稳鑫保本基金的基金经理；广发新兴成长基金的基金经理；权益投资一部总经理	2014-07-31	-	12 年	男，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2005 年 7 月至 2010 年 6 月任职于广发证券股份有限公司，2010 年 7 月起在广发基金管理有限公司权益投资一部工作，2011 年 9 月 20 日起任广发制造业精选混合基金的基金经理，2013 年 9 月 9 日至 2015 年 2 月 16 日任广发核心精选混合基金的基金经理，2014 年 3 月 17 日起任广发策略优选混合基金的基金经理，2014 年 7 月 31 日起任广发主题领先混合基金的基金经理，2015 年 1 月 14 日至 2016 年 5 月 29 日任权益投资一部副总经理，2016 年 1 月 28 日起任广发新兴产业精选混合基金的基金经理，2016 年 3 月 21 日起任广发稳鑫保本基金的基金经理，2016 年 5 月 30 日起任权益投资一部总经理，2017 年 9 月 15 日起任广发新兴成长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、《广发主题领先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运作分析

2017 年 3 季度，A 股主要指数全面上涨，其中上证 50、沪深 300 稳步上行，中小板综指和创业板综指先跌后涨。全季，上证 50、沪深 300、中小板综指和创业板综涨幅分别为 4.8%、4.63%、5.31%和 4.04%。

全球主要经济体在 2017Q3 均延续了过去一段时间的回暖态势，除了一直以来表现较为强劲的美国经济，连一直都比较疲弱的欧洲和日本经济也呈现明显复苏态势，多国 PMI 指数均在 9 月创近几年新高。中国经济亦是如此，中采 PMI 连续三个月维持在 50 以上的扩张区间，9 月份更是跳升至 52.4，创 2012 年 5 月以来的新高。发电耗煤量、铁路货运量、工业品价格、工程机械及重卡销量等高频数据也都显示经济复苏在持续；PPI 虽高但拐点已现，且并未向 CPI 传导，后续通胀压力不大；汽车销售数据不太理想，主要因去年底政策原因提前透支了部分销量，全年仍有望维持 5%左右的稳定增长；一二线地产销售因为高基数与严格的限购政策，同比大幅负增长；三四线地产销售随着基数提升增速明显放缓。其实今年以来，中国经济的整体波动并不大，仍在 L 型的底部，呈现弱复苏的状态，但市场预期往往会随着月度数据的变化和一些外围因素而出现剧烈调整；今年的月度数据呈现出非常明显的季初弱、季末强的特征，或许与财政支出、出口、环保核查等多因素有关。2 季度周期股整体表现非常差，但在 6 月逐步见底，随着 7 月初公布的 6 月经济数据明显超市场预期，周期股在 7、8 月成为市场表现最好的板块，有色、煤炭、钢铁、化工、造纸等板块均大幅上涨，严厉的环保核查以及持续的供给侧改革亦成为周期股上涨的重要推动力；不过，由于经济复苏的力度并不强，需求端难超预期，投资者始终对由供给侧变化带来的周期行业景气回升的持续性存疑，所以大部分周期板块在 7、8 月的大幅上涨后于 9 月出现明显回调。相比较而言，上半年表现最佳食品饮料、家电、保险等消费型行业则在 3 季度基本处于横盘整理状态。3 季度市场的整体风险偏好较高，各种主题性机会均有不错表现，包括新能源汽车、半导体、5G，其中兼具主题和巨大长期成长空间的新能源汽车在各种政策的推动下成为市场上表现最靓眼的板块；创业板综指亦在季初明显下跌后出现明显反弹。

从更长期来看，中国经济虽已经阶段性筑底，但并未改变其 L 型走势、不断探底的大格局；改革与转型进展偏缓，去杠杆、去产能、去泡沫（资产价格）

任务艰巨，房价快速上涨，人民币汇率存在一定程度高估，都是我们不得不直面的宏观困境。全球缺乏新的经济增长点，无论是发达国家还是发展中国家都面临经济复苏持续性不足的窘境，还有越来越多的贸易保护政策、民粹主义抬头、恐怖袭击事件和地缘政治矛盾。当然，我们还是应该保持相对乐观的心态，毕竟全球主要经济体的全面复苏仍在持续，虽然力度并不算强，相对宽松的货币政策也有利于资产价格保持在较高水平，美股和港股持续创新高就是很好的证明。A 股投资者经历了 2015~2016 年的大起大落后变得越来越价值与理性，一定程度纠正了过去风险偏好过高的问题。随着经济的平稳复苏，加之很多行业的竞争格局逐渐优化，越来越多的优秀企业逐步打开了其长期成长的空间，也给市场带来了越来越多的机会。

报告期内，本基金基本保持仓位稳定，主要增持了一批具有长期成长空间的优质企业，基本没有参与主题类机会，并于季末减持部分之前涨幅较大的周期股。

4.5 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 5.61%，同期业绩比较基准收益率为 2.59%。

§ 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	1,780,785,268.40	91.17
	其中：股票	1,780,785,268.40	91.17
2	固定收益投资	1,150,100.00	0.06
	其中：债券	1,150,100.00	0.06
	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	170,764,184.83	8.74
7	其他各项资产	556,675.06	0.03
8	合计	1,953,256,228.29	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	26,786,979.00	1.38
C	制造业	1,271,893,369.70	65.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	-	-
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	101,044,601.26	5.20
J	金融业	232,634,437.25	11.96
K	房地产业	41,585,250.00	2.14
L	租赁和商务服务业	106,753,110.43	5.49
M	科学研究和技术服务业	43,651.27	0.00
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	12,776.05	0.00
S	综合	-	-

合计	1,780,785,268.40	91.58
----	------------------	-------

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	300136	信维通信	3,779,054	158,720,268.00	8.16
2	000568	泸州老窖	1,985,904	111,409,214.40	5.73
3	002127	南极电商	6,795,233	106,753,110.43	5.49
4	601601	中国太保	2,733,701	100,955,577.93	5.19
5	000651	格力电器	2,404,900	91,145,710.00	4.69
6	600779	水井坊	2,145,002	89,703,983.64	4.61
7	000858	五粮液	1,534,505	87,896,446.40	4.52
8	300207	欣旺达	6,288,213	77,910,959.07	4.01
9	600519	贵州茅台	143,254	74,154,000.56	3.81
10	601318	中国平安	1,315,952	71,271,960.32	3.67

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）	1,150,100.00	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,150,100.00	0.06

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	128016	雨虹转债	11,501	1,150,100.00	0.06

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	479,586.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,466.70
5	应收申购款	46,621.51
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	556,675.06

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	1,219,371,049.32
本报告期基金总申购份额	299,461,959.23
减：本报告期基金总赎回份额	407,788,221.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,111,044,787.26

§ 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	34,781,488.75
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	34,781,488.75
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.13

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170701-20170912,20170914-20170930	310,369,073.69	284,090,340.91	310,369,073.69	284,090,340.91	25.57%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发主题领先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) 《广发主题领先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

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>。

广发基金管理有限公司
二〇一七年十月二十七日