

广发聚优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	534,769,669.16 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	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。
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 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	11,111,931.21
2.本期利润	20,138,769.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0507
4.期末基金资产净值	664,971,170.14
5.期末基金份额净值	1.243

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

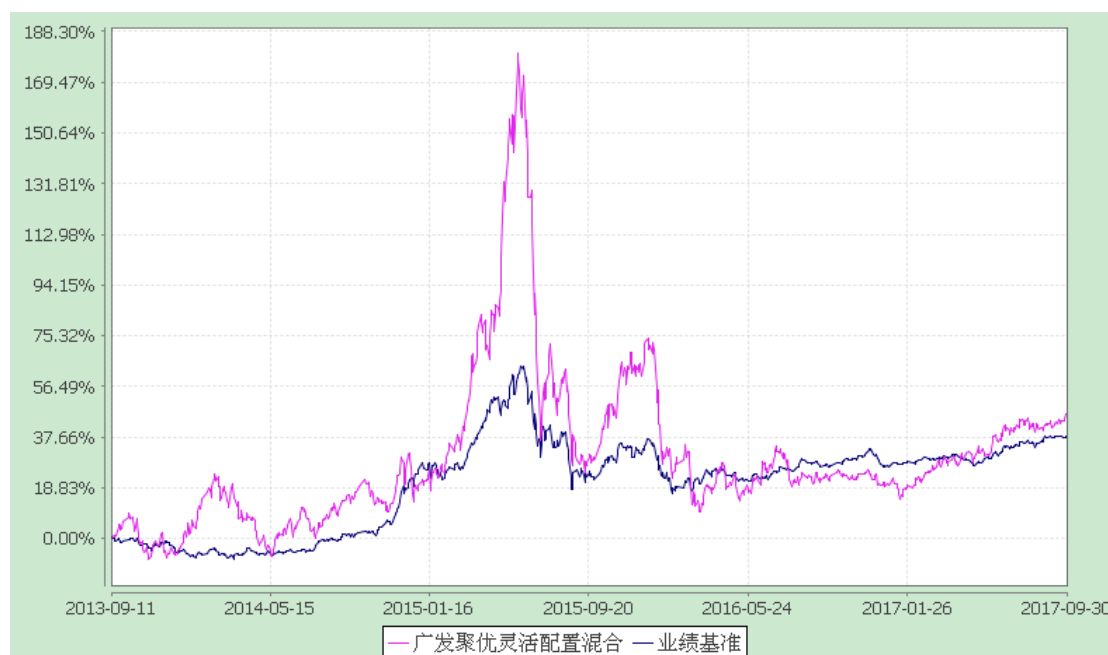
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	3.44%	0.72%	2.59%	0.29%	0.85%	0.43%

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 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		
张东	本基金的基金	2016-07-	-	9 年	女, 中国籍, 理学硕士,

一	经理；广发多因子混合基金的基金经理	26			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。
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 月加入广发基金管理有限公司，2011 年 6 月至 2014 年 1 月先后在广发基金管理有限公司研究发展部任行业研究员、研究小组组长、研究发展部总助、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。

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运作分析

7 月制造业 PMI 指数有所回落，依然位于荣枯线上方，大中小型企业分项

数据反映出在供给侧改革、去库存的背景下，大企业获得更多的需求。7 月份的一年期国债收益率下降，资金面改善。周期性行业期货市场火爆，同时中报业绩优异，带动了周期行业的股价上涨。后面的重要变量还是地产销售和开工，及基建的投资。8 月制造业 PMI 生产指数与新订单指数分别录得 54.1%和 53.1%，较 7 月分别上升 0.6%和 0.3%，表明制造业生产和需求均在继续扩张之中。但考虑到 8 月新出口订单指数为 50.4%，较 7 月下降 0.5 个百分点，表示外需改善趋缓，8 月制造业 PMI 的超预期主要源于内需的改善。8 月份中报陆续披露，上游资源型行业由于价格上涨，盈利能力普遍大幅改善。9 月官方制造业 PMI 52.4，预期 51.5，前值 51.7，连续 14 个月在荣枯线上方，为 2012 年以来最高。大型与小型企业景气度依然明显分化，9 月大、中型企业 PMI 为 53.8%和 51.1%，分别比上月上升 1.0 和 0.1 个百分点，均位于扩张区间；小型企业 PMI 为 49.4%，比上月回升 0.3 个百分点，景气度有所回升，但仍在收缩区间。9 月份随着以白酒为代表的消费品旺季的到来，加上 8 月份消费行业普遍出现一定幅度的调整，消费类行业出现一定反弹。

7 月份主要增加了银行行业的配置，因为当时的债券市场利率开始向信贷市场传导，银行的息差扩大，同时由于企业的资产负债情况变好，银行的坏账在趋势性变好。7 月上半个月金融股体现了一定的抗跌性。7 月下旬开始，市场风险偏好明显上升，8 月延续了 7 月份的走势，周期和创业板轮番反弹。周期性行业确实业绩变好，但我个人对其需求端的情况没有信心，没有参与。创业板的个人认为估值和其业务属性不匹配，估值仍然处于不低的位置，也没有参与，仅买入了个股，没有做行业配置。

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 3.44%，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	616,652,731.51	91.14
	其中：股票	616,652,731.51	91.14
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	59,291,389.11	8.76
7	其他各项资产	647,408.46	0.10
8	合计	676,591,529.08	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	39,793.60	0.01
C	制造业	501,835,031.74	75.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,455.38	0.01
E	建筑业	42,334.32	0.01
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	19,941,754.26	3.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	222,858.48	0.03
J	金融业	75,641,954.85	11.38

K	房地产业	6,240.00	0.00
L	租赁和商务服务业	129,546.97	0.02
M	科学研究和技术服务业	395,412.04	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	51,243.66	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	18,115,420.77	2.72
S	综合	-	-
	合计	616,652,731.51	92.73

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	000858	五粮液	908,300	52,027,424.00	7.82
2	000568	泸州老窖	784,298	43,999,117.80	6.62
3	601318	中国平安	682,189	36,947,356.24	5.56
4	002202	金风科技	2,199,023	28,719,240.38	4.32
5	600779	水井坊	662,100	27,689,022.00	4.16
6	601012	隆基股份	903,100	26,614,357.00	4.00
7	000333	美的集团	595,000	26,293,050.00	3.95
8	600660	福耀玻璃	1,030,400	26,264,896.00	3.95
9	300115	长盈精密	753,236	26,039,368.52	3.92
10	600066	宇通客车	1,021,950	25,139,970.00	3.78

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	352,385.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,923.33
5	应收申购款	280,100.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	647,408.46

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	222,827,635.15
本报告期基金总申购份额	454,499,566.73
减：本报告期基金总赎回份额	142,557,532.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	534,769,669.16

§ 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 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	20170904-20170917	0.00	140,448,735.96	70,000,000.00	70,448,735.96	13.17%

产品特有风险

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。

§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。

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

二〇一七年十月二十七日