

广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 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：二〇一八年四月二十日

§ 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 2018 年 4 月 18 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发聚祥灵活配置
基金主代码	000567
交易代码	000567
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	187,194,316.13 份
投资目标	通过对权益类资产及固定收益类资产的合理配置和积极管理，谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金根据宏观及市场分析结果，并综合考虑基金投资目标、风险控制要求等因素，确定本基金各类资产的比例。
业绩比较基准	55%×沪深 300 指数+45%×中证全债指数。

风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。
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
	(2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	4,525,967.16
2.本期利润	-26,404,854.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1300
4.期末基金资产净值	326,697,965.18
5.期末基金份额净值	1.745

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	-7.18%	1.36%	-0.84%	0.64%	-6.34%	0.72%
-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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

广发聚祥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 3 月 21 日至 2018 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		
易阳方	本基金的基金经理；广发鑫益混合基金的基金经理；广发创新驱动混合基金的基金经理；广发转	2014-03-21	-	21 年	易阳方先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券股份有限公司投资自营部副经理，广发基金管理有限公司投资管理部总经理、总经

	型升级基金的基金经理；广发聚惠混合基金的基金经理；公司副总经理、投资总监				理助理、广发聚富开放式证券投资基金基金经理（自 2003 年 12 月 3 日至 2007 年 3 月 29 日）、广发制造业精选混合型证券投资基金基金经理（自 2011 年 9 月 20 日至 2013 年 2 月 5 日）、广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 1 月 22 日至 2017 年 11 月 9 日）、广发稳裕保本混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 7 月 25 日至 2017 年 7 月 28 日）、广发聚丰混合型证券投资基金基金经理（自 2005 年 12 月 23 日至 2018 年 2 月 2 日）。现任广发基金管理有限公司副总经理兼任投资总监、广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2014 年 3 月 21 日起任职）、广发鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 12 月 6 日起任职）、广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 6 月 9 日起任职）、广发转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 11 月 27 日起任职）、广发聚惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2018 年 3 月 13 日起任职）。
张继枫	本基金的基金经理；广发电	2017-06-09	-	5 年	张继枫先生，经济学硕士，持有中国证券投资

	子信息传媒产业精选基金的基金经理；研究发展部总经理助理				基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司研究发展部研究员。现任广发基金管理有限公司研究发展部总经理助理、广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 6 月 9 日起任职）、广发电子信息传媒产业精选股票型发起式证券投资基金基金经理（自 2017 年 12 月 11 日起任职）。
--	-----------------------------	--	--	--	---

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、《广发聚祥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。金融工程与风险管理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

2018 年一季度市场的风格发生了剧烈的转折，一月份低估值蓝筹延续了 17 年相对强势的表现，但从 2 月份开始，外部环境的变化触发了市场的剧震，而对于经济前景的预期变化导致了原先超额收益明显的大盘蓝筹股以及周期股出现了持续的回调，而与之相对应，从 2 月中旬开始，在政策导向的驱动下，市场开始向成长风格切换，以创业板为代表的成长股在 2-3 月份期间体现出明显的超额收益。

市场风格发生变化的核心原因在于对于经济预期的逆转，实际上，一季度国内的宏观经济运行依然表现得比较稳健而有韧性，但是国内坚定的去杠杆的政策方向和国际“贸易战”的紧张局势和氛围使得市场在中期甚至长期开始担心内需和外需。由于“去杠杆”环境对于经济运行到底有多大影响至今无法被精确地量化测度，因此市场对于居民和政府部门“去杠杆”引致地产、消费、基建相关行业出现下行风险的预期始终无法消除。而海外方面，在海外经济通胀预期逐步抬头的背景下，特朗普政府对华连续的“贸易战”政策以及政策背后的遏制中国的战略思维对于中期外需的冲击使得中国经济所面临的外围环境从积极转向负面，而由于贸易战可能只是一个开始，且特朗普政府的政策相对于往届美

国政府的不可预测性更强，因此中期看外围的风险确实在快速上升。对于经济的负面预期不利于一些和经济预期相关性比较大的行业如地产、银行以及钢铁、建材等周期板块，而对于经济周期弱相关的行业如医药、TMT 等来说则负面影响较小，再加上政策层面对于新兴科技行业的大力扶持，市场出现了如上所述的剧烈切换。

在一季度本组合维持了食品饮料、金融、地产等蓝筹行业的配置，在 1 月份获得一定的收益之后，在 2 月份出现了较大的回撤。在 3 月份，组合适度增加配置了医药、电子等成长板块，行业和风格上整体保持均衡配置。在标的的选择上，依然继续配置各个行业中具备可持续竞争力和一定壁垒的相对优势公司。

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-7.18%，同期业绩比较基准收益率为-0.84%。

§ 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	242,185,508.66	69.08
	其中：股票	242,185,508.66	69.08
2	固定收益投资	13,207,372.22	3.77
	其中：债券	13,207,372.22	3.77
	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	94,758,363.56	27.03
7	其他各项资产	432,561.65	0.12
8	合计	350,583,806.09	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	7,372,849.00	2.26
C	制造业	145,800,988.49	44.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	13,970,235.92	4.28
G	交通运输、仓储和邮政业	6,735,494.62	2.06
H	住宿和餐饮业	4,636,800.00	1.42
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,452,519.96	5.04
J	金融业	43,414,301.21	13.29
K	房地产业	3,802,319.46	1.16
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	242,185,508.66	74.13

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	600519	贵州茅台	20,983	14,344,398.46	4.39
2	002202	金风科技	769,186	13,937,650.32	4.27
3	600036	招商银行	447,958	13,031,098.22	3.99
4	601318	中国平安	194,486	12,701,880.66	3.89
5	601288	农业银行	2,740,657	10,715,968.87	3.28
6	600771	广誉远	210,470	10,338,286.40	3.16
7	300207	欣旺达	813,100	9,399,436.00	2.88
8	300357	我武生物	146,700	9,066,060.00	2.78
9	000895	双汇发展	323,000	8,268,800.00	2.53
10	603233	大参林	136,600	7,813,520.00	2.39

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）	13,207,372.22	4.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,207,372.22	4.04

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	110032	三一转债	39,200	4,515,056.00	1.38
2	132010	17 桐昆	25,760	3,438,960.00	1.05

		EB			
3	128029	太阳转债	26,013	3,385,331.82	1.04
4	110038	济川转债	15,510	1,868,024.40	0.57

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	214,409.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,584.83
5	应收申购款	177,567.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	432,561.65

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110032	三一转债	4,515,056.00	1.38

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	212,993,370.76
本报告期基金总申购份额	6,739,594.80
减：本报告期基金总赎回份额	32,538,649.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	187,194,316.13

§ 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	17,869,768.10
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	17,869,768.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	9.55

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 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祥灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发聚祥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. 《广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
5. 《关于广发基金管理有限公司申请修改广发聚祥保本混合型证券投资基金名称及基金合同的法律意见》
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

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

二〇一八年四月二十日

