

# 广发新动力混合型证券投资基金

## 2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月二十日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发新动力混合
基金主代码	000550
交易代码	000550
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	369,767,115.39 份
投资目标	本基金力图把握中国经济发展和结构转型的方向和脉络，投资于新经济周期中具备高成长性的上市公司，积极把握由此带来的获利机会，力争实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金采用自上而下为主的分析模式，以宏观基本面分析和策略研究为基础，结合政策面和资金

	面等多种因素的影响，对股票、债券等大类资产的估值水平及投资价值进行评估，以此制定本基金的大类资产配置比例，并适时进行调整。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+中证全债指数×20%。
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	中国农业银行股份有限公司

### § 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 4 月 1 日-2018 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-29,377,773.95
2.本期利润	-41,667,569.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1106
4.期末基金资产净值	701,890,509.82
5.期末基金份额净值	1.898

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	-5.62%	1.46%	-7.52%	0.91%	1.90%	0.55%

### 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

广发新动力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 19 日至 2018 年 6 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		
马文	本基金的基金	2016-11-	-	5 年	马文文先生, 经济学硕

文	经理	08			士，持有中国证券投资基金业从业证书，曾任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究发展部总经理助理、权益投资一部研究员。现任广发新动力混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 8 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、《广发新动力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。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 年上半年，A 股主要指数均呈现出大幅波动，以上证 50 为代表的大盘蓝筹指数年初冲高，在 1 月末至 3 月出现较大回调，而中小板和创业板表现完全相反的走势，以计算机、医药、军工为代表的中小创在 3 月出现显著上涨。春节前后，政策风向骤变，人工智能、大数据、互联网、生物医药等独角兽及创新科技板块受到极大地热捧，带动工业互联网、互联网金融、医疗信息化等板块快速上涨，三月底行情从超跌股向低估值扩散，暗示着市场对业绩的重视。进入二季度后，几乎全部指数进入下降趋势，6 月主要指数更是迎来 5% 左右的下跌，在此期间，医药、二线消费表现相对较好。上半年，上证综指、深证成指、创业板指、沪深 300 等主要指数涨/跌幅分别为-13.9%、-15.04%、-12.9%和-8.33%。

结合宏观数据看，经济整体平稳，PMI 指数连续 28 个月在荣枯线之上，经济增长显示出足够的韧性，并且在宏观层面（发电量、钢铁消费量、水泥消费量等）得到了验证和支持。真正对市场造成严重影响的是去杠杆和中美贸易摩擦。前者引发部分高杠杆行业的资金困难，并在资本市场上得到了显著反应，如 PPP、地产、环保新能源等行业，二季度末去杠杆逐渐进入稳杠杆阶段市场资金面也在两次降准之后有所缓和，目前在预期上有所好转。中美贸易摩擦是造成市场风险偏好下降的重要因素，贸易摩擦互征关税，削弱了出口动力，而美国对中国先进制造等核心领域的封堵，为中长期的中国经济增长前景带来了

不确定性，在资本市场上出口占比较大的消费电子、通信等板块均遭到一定程度下杀，甚至错杀。

本基金上半年基本以蓝筹价值股配置为主，配置较多的包括白酒、电子、保险、地产，在二季度减持了部分金融，减少了食品饮料板块配置，增加了部分长期看好的医药、电子和中小盘成长股。从结果上看，上半年超配金融地产而低配医药是失误的地方，但展望未来，本基金将不会盲目追逐市场热点，未来选股将继续淡化成长、价值之分，继续坚持以 1-2 年的投资时间尺度，选取行业景气度向上、业绩和估值相匹配的细分行业龙头。

#### 4.5 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-5.62%，同期业绩比较基准收益率为-7.52%。

### § 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	567,684,433.28	79.98
	其中：股票	567,684,433.28	79.98
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	140,115,730.23	19.74
7	其他各项资产	2,001,863.43	0.28

8	合计	709,802,026.94	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	20,399,513.50	2.91
B	采矿业	-	-
C	制造业	435,871,072.03	62.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48,456.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,532,900.00	2.07
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	84,610,227.45	12.05
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	8,655,613.00	1.23
R	文化、体育和娱乐业	3,566,651.30	0.51
S	综合	-	-
	合计	567,684,433.28	80.88

### 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	76,079	55,648,745.34	7.93
2	002456	欧菲科技	2,600,024	41,938,387.12	5.98
3	002384	东山精密	1,700,084	40,802,016.00	5.81
4	601155	新城控股	1,067,212	33,051,555.64	4.71
5	600048	保利地产	2,563,300	31,272,260.00	4.46
6	000858	五粮液	400,087	30,406,612.00	4.33
7	002217	合力泰	3,092,100	25,509,825.00	3.63
8	000799	酒鬼酒	782,401	21,711,627.75	3.09
9	600887	伊利股份	750,000	20,925,000.00	2.98
10	000651	格力电器	411,587	19,406,327.05	2.76

#### 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

5.11.12018 年 1 月 19 日，新城控股集团股份有限公司（新城控股：601155）

未依据《上海证券交易所股票上市规则》及时披露公司连续 12 个月累计诉讼金

额达到 12.34 亿元的情况，被中国证券监督管理委员会江苏监管局出具了警示函。除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	493,468.60
2	应收证券清算款	1,032,484.50
3	应收股利	-
4	应收利息	22,795.28
5	应收申购款	453,115.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,001,863.43

### 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	383,410,923.24
本报告期基金总申购份额	8,070,701.59
减：本报告期基金总赎回份额	21,714,509.44
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	369,767,115.39

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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新动力混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发新动力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. 《广发新动力混合型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

### 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](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇一八年七月二十日