

广发策略优选混合型证券投资基金

2018 年第 3 季度报告

2018 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：二〇一八年十月二十五日

§ 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|------------|---|------------|
| 基金简称 | 广发策略优选混合 | |
| 基金主代码 | 270006 | |
| 交易代码 | 270006（前端） | 270016（后端） |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2006 年 5 月 17 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,871,839,832.56 份 | |
| 投资目标 | 通过综合运用多种投资策略优选股票，分享中国经济和资本市场高速增长的成果，为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。 | |
| 投资策略 | 本基金将主要根据宏观经济政策、资金供求、市场波动周期因素的判断，确定资产配置策略；通过综合运用主题投资、买入持有、逆向投资等多 | |

| | |
|--------|---|
| | 种投资策略优选出投资价值较高的公司股票构建股票投资组合；通过利率预测以及收益曲线策略进行债券投资；同时严格遵守有关权证投资的比例限制。 |
| 业绩比较基准 | 75%*沪深 300 指数+25%*中证全债指数 |
| 风险收益特征 | 较高风险，较高收益。 |
| 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 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日) |
| 1.本期已实现收益 | -210,721,378.48 |
| 2.本期利润 | -297,275,318.85 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1584 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,803,347,354.05 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.4976 |

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 | 业绩比较基准 | 业绩比较基准 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|

| | | | | | | |
|-------|--------|-------|----------|-----------------|--------|-------|
| | | 准差② | 收益率 ③ | 收益率 标准差 ④ | | |
| 过去三个月 | -9.57% | 1.56% | -1.20% | 1.02% | -8.37% | 0.54% |

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

广发策略优选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
(2006 年 5 月 17 日至 2018 年 9 月 30 日)



注：自 2013 年 1 月 17 日起，本基金业绩比较基准由“75%*新华富时 A600 指数+25%*新华巴克莱资本中国全债指数”变更为“75%*沪深 300 指数+25%*中证全债指数”。

§ 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 | | |
|-----|--|------------|------|------|---|
| 王小松 | 本基金的基金经理；广发成长优选混合基金的基金经理；广发内需增长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；广发改革混合基金的基金经理 | 2014-12-24 | - | 11 年 | 王小松先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任联合证券有限责任公司投资银行总部投行项目经理，华泰联合证券有限责任公司研究员，国联安基金管理有限公司研究员，广发基金管理有限公司研究发展部研究员、权益投资一部研究员、广发新常态灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 12 月 5 日至 2018 年 1 月 11 日）。现任广发策略优选混合型证券投资基金基金经理（自 2014 年 12 月 24 日起任职）、广发成长优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2015 年 2 月 17 日起任职）、广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2015 年 6 月 13 日起任职）、广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 1 月 29 日起任职）、广发改革先锋灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 4 月 21 日起任职）。 |
| 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；广发主题 | 2014-03-17 | - | 13 年 | 李巍先生，理学硕士，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发展研究中心研究员、投资 |

| | | | | |
|--|---|--|--|---|
| | <p>领先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； 策略投资部总经理</p> | | | <p>自营部研究员、投资经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员、权益投资一部副总经理、权益投资一部总经理、广发核心精选混合型证券投资基金基金经理（自 2013 年 9 月 9 日至 2015 年 2 月 17 日）。现任广发基金管理有限公司策略投资部总经理、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 日起任职）、广发策略优选混合型证券投资基金基金经理（自 2014 年 3 月 17 日起任职）、广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2014 年 7 月 31 日起任职）、广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 1 月 28 日起任职）、广发稳鑫保本混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 3 月 21 日起任职）、广发新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 9 月 15 日起任职）。</p> |
|--|---|--|--|---|

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、《广发策略优选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，投资的债券必须来自公司债券库。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 3 季度，A 股主要指数走势差异较大。全季，上证 50、沪深 300、中小板综指和创业板综涨跌幅分别为 5.11%、-2.05%、-10.41%和-11.84%。

上半年国内宏观经济整体平稳，但在 3 季度开始逐渐显现走弱的趋势，目前看仍处于减速的上半场。从近期公布的宏观数据看，PMI 中出口相关部分指标已经连续 2 个月走弱，预示未来出口形势不乐观；货币政策开始边际宽松，但货币端向信用端传导仍需时间，且基建投资仍受制于金融监管大背景下地方政府受限的融资能力，地产销售逐渐走弱，地产调控未有放松，地产相关消费明显走弱，对未来经济前景的担忧也影响到了制造业投资；经济不景气也体现在了以汽车为代表的耐用消费和以服装为代表的非耐用消费。国际方面，美国经济一枝独秀，其他发达经济体总体平稳，新兴市场国家危机频发。国内的金融监管和去杠杆虽有边际放松，但持续走强的美元和日益恶化的中美贸易战，包括不断升高的油价，不仅可能对未来的全球经济形势造成冲击，而且严重影响了 A 股投资者的风险偏好，仅有少数估值较低的大盘股走势平稳，除金融、建材等少数行业，绝大多数行业在 3 季度跌幅惊人。

市场下跌自有其逻辑，且趋势一旦形成要想逆转亦非易事。加强金融监管的大背景下，房价依旧维持高位，中美利差不断缩窄，人民币贬值压力凸显，意味着国内继续宽松的力度有限，不断激烈的中美贸易争端，频发的新兴市场危机，目前的局势可谓内外交困。但管理人认为在目前时间点似乎已经反应了较多悲观预期，我们不妨将心态放得更乐观一点。加强金融监管是长期的目标和方向，但节奏和力度一定会根据宏观环境和金融市场变化相机抉择，3 季度已有明显边际缓和，保证不发生系统性金融风险同样是政策底线；贸易战的爆发意味着中美两个大国的竞合关系在长期已发生根本性转变，新的全球秩序和贸易平衡可能正在形成，这种变化确实会对中国经济增长和科技进步产生长期而深远的影响，但全球化和中国大国崛起的进程难以因此而发生根本性转变；未来一段时间贸易战或会阶段性缓和，我们更应关注并认真评估其长期影响，做好应对准备。更应看到的是，虽然我们面临诸多内外部的风险因素，但中国经济已经走在了正确的发展道路上，十九大报告清晰的为中国经济的未来指明了方向，更加强调经济增长的质量而非速度，社会的主要矛盾已经转化为“人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”，我们有能力也有定力打赢国内防风险的攻坚战和克服海外的诸多不确定影响，并保持经济的平稳增长。作为二级市场投资者，我们理应对中国经济和中国的资本市场抱有更

多的信心，毕竟很多股票已经跌到了非常便宜的价格。

报告期内，本基金顺势减仓，结构上有所调整，主要增持了计算机，减持了医药，因重点配置的消费电子、通讯和新能源受贸易战影响出现大幅下跌，净值表现不佳。

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-9.57%，同期业绩比较基准收益率-1.20%。

§ 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 | 2,304,648,765.32 | 81.79 |
| | 其中：股票 | 2,304,648,765.32 | 81.79 |
| 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 | 512,387,836.29 | 18.18 |
| 7 | 其他各项资产 | 816,037.65 | 0.03 |
| 8 | 合计 | 2,817,852,639.26 | 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 | 24,705,552.00 | 0.88 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,444,037,306.89 | 51.51 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 55,632.80 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 38,341,720.39 | 1.37 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 100,018.12 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 313,198,894.65 | 11.17 |
| J | 金融业 | 232,536,132.49 | 8.29 |
| K | 房地产业 | 128,877,399.43 | 4.60 |
| L | 租赁和商务服务业 | 97,635,492.24 | 3.48 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 429,524.55 | 0.02 |
| 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 | 24,731,091.76 | 0.88 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,304,648,765.32 | 82.21 |

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 | 002202 | 金风科技 | 14,319,083 | 171,972,186.83 | 6.13 |
| 2 | 002456 | 欧菲科技 | 12,456,260 | 168,034,947.40 | 5.99 |
| 3 | 600271 | 航天信息 | 5,178,704 | 144,123,332.32 | 5.14 |

| | | | | | |
|----|--------|------|------------|----------------|------|
| 4 | 601601 | 中国太保 | 3,908,299 | 138,783,697.49 | 4.95 |
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 183,275 | 133,790,750.00 | 4.77 |
| 6 | 002410 | 广联达 | 4,370,321 | 117,037,196.38 | 4.17 |
| 7 | 600588 | 用友网络 | 4,181,167 | 116,320,065.94 | 4.15 |
| 8 | 002127 | 南极电商 | 13,338,182 | 97,635,492.24 | 3.48 |
| 9 | 601318 | 中国平安 | 1,365,251 | 93,519,693.50 | 3.34 |
| 10 | 300136 | 信维通信 | 2,978,890 | 79,387,418.50 | 2.83 |

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 | 642,726.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 94,661.30 |
| 5 | 应收申购款 | 78,649.62 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 816,037.65 |

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 | 1,881,284,984.35 |
| 本报告期基金总申购份额 | 17,596,618.31 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 27,041,770.10 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,871,839,832.56 |

§ 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 | - |
| 本报告期买入/申购总份额 | - |
| 本报告期卖出/赎回总份额 | - |

| | |
|---------------------------|------|
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.00 |

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策略优选混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《广发策略优选混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《广发策略优选混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 《广发策略优选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>

广发基金管理有限公司
二〇一八年十月二十五日