

广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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：二〇一九年一月十九日

§ 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 2019 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	672,210,978.68 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
	(2018 年 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-68,895,044.92
2.本期利润	-140,196,278.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2071
4.期末基金资产净值	816,104,156.16
5.期末基金份额净值	1.214

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

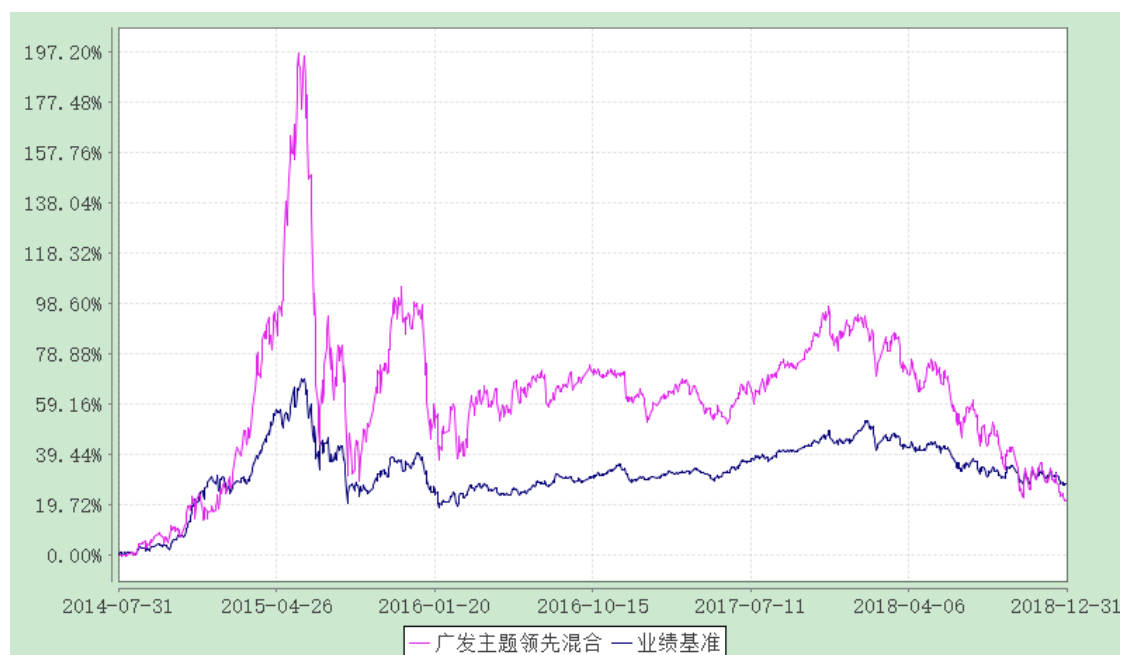
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-14.57%	1.80%	-4.77%	0.82%	-9.80%	0.98%

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 2018 年 12 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		

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；策略投资部总经理	2014-07-31	-	14 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）。
----	--	------------	---	------	--

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，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 4 季度，A 股主要指数全面下跌。全季，上证 50、沪深 300、中小板指和创业板指跌幅分别为 12.03%、12.45%、18.22% 和 11.39%。

4 季度国内宏观经济继续走弱，12 月 PMI 已经降到了 49.4，突破荣枯线，且创了 2016 年以来的次低，且是 2009 年来的第四地位，从各方面的高频数据来看，未来继续下行为大概率事件。7 月份的政治局会议表明国内政策已经开始明显转向，稳字当头，10 月份的政治局会议更是确认了这一点，年底的中央经济工作会也延续了一致的口径，且在某些长期问题上的提法令人眼前一亮。货币政策已经开始边际宽松，但货币端向信用端传导仍需时间；基建投资仍受制于地方政府融资能力，只能靠中央财政和边际放量的地方专项债；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，或许只有更严重的经济下滑才能换来地产政策的边际放松；投资回报率太低和对未来经济前景的担忧也影响到了制造业投资；经济不景气还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，从各种新闻报道来看，失业问题已是“星星之火”，未来会否“燎原”，尚需观察。国际方面，美国经济一枝独秀，但长短期国债收益率倒挂预示着未来两年出现衰退的概率大增，美股和油价也出现大幅调整；其他发达经济体总体平稳，但社会事件频发。除了国内政策转向延续，4 季度最大的一个变化在于，中美首脑 G20 会面后，中美“贸易战”阶段性停战。虽然政策转暖，中美贸易争端出现转机，压力巨大的宏观经济、不断下调的上市公司盈利预测，以及内忧外患的局面严重影响了 A 股投资者的风险偏好，绝大部分股票在 4 季度都出现明显下跌，仅有少数大众消费品有相对收益。

市场下跌自有其逻辑，且趋势一旦形成要想逆转亦非易事。目前内忧外患的情况下，我们需要对大趋势、大格局有更清晰的认知。目前全球政治经济所面临的诸多困难和乱局其实仍是 2008 年危机的延续，背后的原因在于全球化走到了尽头，当年所面临的诸多问题目前依然存在、未有改善，包括债务过高、新增长动力、贫富分化、劳动生产率等等，全球需要寻找新的增长模式和治理结构。国内亦是如此，某些问题是全球问题在中国的显现，有些则主要来自自身，毕竟改革开放四十年了，需要有效推向更深层。虽然战略上谨慎，但不妨碍战术上可以更乐观积极一些，毕竟 2018 年困扰 A 股市场最重要的两个问题，金融监管和贸

易战已经出现明显缓和甚至转向，市场大幅下跌以后已经反映了绝大部分悲观预期。更应看到的是，虽然我们面临诸多内外部的风险因素，但中国经济仍走在正确的发展道路上，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”。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，保持理性、相信未来、迎接挑战。

报告期内，本基金基本保持仓位稳定，在 12 月有一定幅度减仓，结构上变化不大，减持了消费电子、保险，增持了大众消费品，因重点配置的计算机、消费电子、通讯和新能源出现大幅下跌，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-14.57%，同期业绩比较基准收益率为-4.77%。

§ 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	643,129,963.94	78.47
	其中：股票	643,129,963.94	78.47
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	149,993,043.37	18.30

7	其他各项资产	26,470,098.62	3.23
8	合计	819,593,105.93	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	8,262,408.00	1.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	377,745,698.01	46.29
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	-	-
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	84,170,429.97	10.31
J	金融业	54,943,558.57	6.73
K	房地产业	67,473,395.25	8.27
L	租赁和商务服务业	42,866,571.84	5.25
M	科学研究和技术服务业	280,051.26	0.03
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	7,387,851.04	0.91
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	643,129,963.94	78.80

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	5,388,142	53,295,538.58	6.53
2	002127	南极电商	5,700,342	42,866,571.84	5.25
3	000002	万科 A	1,636,810	38,988,814.20	4.78
4	300207	欣旺达	4,342,685	37,303,664.15	4.57
5	002410	广联达	1,776,038	36,959,350.78	4.53
6	600271	航天信息	1,613,029	36,922,233.81	4.52
7	600588	用友网络	1,625,002	34,612,542.60	4.24
8	601318	中国平安	555,886	31,185,204.60	3.82
9	002456	欧菲科技	3,220,703	29,598,260.57	3.63
10	600048	保利地产	2,415,995	28,484,581.05	3.49

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	189,709.46
2	应收证券清算款	26,202,831.93
3	应收股利	-
4	应收利息	26,987.07
5	应收申购款	50,570.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,470,098.62

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	002202	金风科技	6,461,000.00	0.79	限售股

§ 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	679,768,423.14
本报告期基金总申购份额	9,819,017.42
减：本报告期基金总赎回份额	17,376,461.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	672,210,978.68

§ 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	15,940,090.29
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	5,313,363.41
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,626,726.88
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.58

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2018-10-09	-442,780.29	-597,408.02	-
2	赎回	2018-10-16	-442,780.29	-554,232.51	-
3	赎回	2018-10-23	-442,780.29	-590,358.96	-
4	赎回	2018-10-30	-442,780.29	-554,232.51	-
5	赎回	2018-11-06	-442,780.29	-586,834.43	-
6	赎回	2018-11-13	-442,780.29	-586,834.43	-
7	赎回	2018-11-20	-442,780.29	-600,491.99	-
8	赎回	2018-11-27	-442,780.29	-566,568.37	-
9	赎回	2018-12-04	-442,780.29	-589,918.40	-
10	赎回	2018-12-11	-442,780.29	-566,127.81	-
11	赎回	2018-12-18	-442,780.29	-561,722.15	-
12	赎回	2018-12-25	-442,780.22	-548,505.06	-
合计			-5,313,363.41	-6,903,234.64	

注：赎回费 34689.63 元。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

(八) 《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
版

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

二〇一九年一月十九日