

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

2019 年第 2 季度报告

2019 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年七月十八日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 16 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 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发内需增长混合
基金主代码	270022
交易代码	270022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 4 月 19 日
报告期末基金份额总额	534,660,972.57 份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司，分享中国经济和行业持续增长带来的投资收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金管理人将根据宏观经济研究员对宏观经济形势的研究，策略研究员对市场运行趋势的研究，以及行业研究员对行业投资价值的研究，综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求

	等因素，制定本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例，并定期或不定期地进行调整。 本基金主要投资于受益于内需增长的行业，以分享中国经济长期持续发展和经济增长方式转变所带来的行业投资收益的增长。
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中高风险、中高收益品种。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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 (2019 年 4 月 1 日-2019 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	11,604,659.42
2.本期利润	16,762,063.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0357
4.期末基金资产净值	478,683,964.71
5.期末基金份额净值	0.895

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	4.43%	1.49%	-0.20%	0.83%	4.63%	0.66%

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

广发内需增长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
(2010 年 4 月 19 日至 2019 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		
王明旭	本基金的基金经理	2018-10-17	-	14 年	王明旭先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任东北证券研究所策略研究员，生命人寿资管中心组合投资经理，恒泰证券资产管理部资深投资经理，东方证券研究所首席策略师，兴全基金管理有限公司专户投资部投资经理。
王小松	本基金的基金经理	2015-06-13	2019-05-20	12 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)、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 日至 2019 年 3 月 29 日)、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 日至 2019 年 5 月 20 日)、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

					日至 2019 年 5 月 20 日)、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 日至 2019 年 5 月 22 日)、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 日至 2019 年 6 月 26 日)。
--	--	--	--	--	---

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，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（完全复制指数组合及量化组合除外）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需要进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 4 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019 年 2 季度，市场波动相对较大。4 月初经过一周时间的短暂上涨之后，因为中美关系恶化、包商事件引发流动性方面的担忧以及国内经济复苏预期打破等原因，市场快速下跌后低位震荡，上证综指从高点最多下跌了 13% 左右。6 月中旬之后，在全球货币宽松、国内银行间流动性缓解、人民币企稳、外资再度流入等正面因素刺激下，市场出现了较为显著反弹。

从最新的 PMI 来看，建筑业依旧偏强；但制造业仍处于短周期承压区间。除原材料库存外，其余指标几乎均继续放缓。G20 会议期间中美经贸关系出现进展，意味着下半年中国经济增长的外部环境暂时边际企稳，这将一定程度上有利于微观预期的修复和风险偏好抬升。但经济短周期仍有压力，中性情形下我们仍假设三季度经济继续放缓。下阶段的市场的主导因素依然还是实体经济的下行压力和政策对冲力度的角逐。中美贸易摩擦阶段性缓和有助于改善盈利预期，但相较于 2018 年，各方对于谈判的复杂性、不确定性和长期性已有了更为理性的预期和更为充分的准备。因此，问题缓和将提振短期风险偏好，但投资者对谈判的长期性逐步有了共识，事件波动对资本市场的中长期影响将趋于钝化。盈利预期边际改善后，出口及就业下滑压力的暂时减轻也将使得政策对冲力度相对温和。若政策对冲力度边际小幅下修，则扩张估值的力度亦将受限。市场短期继续上涨后需要等待 7 月下旬中央政治局会议的进一步政策指引。从更长期的维度来看，市场整体估值处于较低位置，以白马龙头为首的核心资产尽管大幅上涨，但其估值水平依然在可以接受的范围之内，我们行业配置仍旧继续维持长期看好的以白酒、家电、食品、医药、银行、保险、机场为代表的各类消费和金融行业龙头，以及未来景气度还在不断上行的生猪养殖行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 4.43%，同期业绩比较基准收益率为-0.20%。

§ 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	380,589,701.57	79.03
	其中：股票	380,589,701.57	79.03
2	固定收益投资	67,119,086.38	13.94
	其中：债券	67,119,086.38	13.94
	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	33,041,401.46	6.86
7	其他资产	842,435.83	0.17
8	合计	481,592,625.24	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	10,018,605.18	2.09
B	采矿业	265,586.15	0.06
C	制造业	191,660,275.91	40.04

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	17,620,029.42	3.68
G	交通运输、仓储和邮政业	44,182,583.72	9.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.01
J	金融业	116,803,017.43	24.40
K	房地产业	-	-
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	380,589,701.57	79.51

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	24,758	24,361,872.00	5.09
2	600004	白云机场	1,327,178	24,154,639.60	5.05
3	600887	伊利股份	718,000	23,988,380.00	5.01
4	603288	海天味业	227,900	23,929,500.00	5.00
5	002142	宁波银行	976,407	23,668,105.68	4.94
6	600036	招商银行	648,115	23,319,177.70	4.87
7	601318	中国平安	251,700	22,303,137.00	4.66
8	000651	格力电器	386,100	21,235,500.00	4.44
9	600000	浦发银行	1,815,206	21,201,606.08	4.43
10	600009	上海机场	239,054	20,027,944.12	4.18

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）	67,119,086.38	14.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,119,086.38	14.02

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	113529	绝味转债	74,970	9,667,381.50	2.02
2	127010	平银转债	79,678	9,490,446.58	1.98
3	110046	圆通转债	73,270	8,479,537.10	1.77
4	110049	海尔转债	70,060	8,429,619.20	1.76
5	110054	通威转债	68,210	8,376,870.10	1.75

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中，宁波银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会（含原中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会）或其派出机构的处罚；上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	145,098.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	94,711.08
5	应收申购款	602,626.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	842,435.83

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	110046	圆通转债	8,479,537.10	1.77
2	110049	海尔转债	8,429,619.20	1.76
3	113015	隆基转债	8,337,589.80	1.74
4	113516	苏农转债	6,499,045.60	1.36

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	384,367,394.73
本报告期基金总申购份额	194,480,203.11
减：本报告期基金总赎回份额	44,186,625.27
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	534,660,972.57

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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内需增长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发内需增长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. 《广发内需增长灵活配置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：投资者可在营业时间免费查阅，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

二〇一九年七月十八日