

广发多策略灵活配置混合型证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 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：二〇一九年十月二十三日

§ 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 广发多策略混合 |
| 基金主代码 | 001763 |
| 交易代码 | 001763 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 12 月 9 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,348,413,272.87 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过大类资产的合理配置，结合市场环境灵活调整投资策略，力求实现基金资产的持续稳定增值。 |
| 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 | 本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高收益风险特征的基金。 |
| 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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 36,852,498.76 |
| 2.本期利润 | -5,771,023.66 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0041 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,211,560,021.48 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.899 |

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 | -0.44% | 1.03% | 0.61% | 0.47% | -1.05% | 0.56% |

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

广发多策略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
(2015 年 12 月 9 日至 2019 年 9 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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|-----|--|------------|---|-----|--|
| 林英睿 | 本基金的基金经理；广发睿毅领先混合型证券投资基金的基金经理；广发聚富开放式证券投资基金的基金经理 | 2016-12-16 | - | 8 年 | 林英睿先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任瑞银证券研究员，中欧基金管理有限公司基金经理助理兼研究员、基金经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员。 |
|-----|--|------------|---|-----|--|

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》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 1 次，为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

三季度市场处于震荡上行状态，各风格指数仍然保持了一定的差异，以上证 50 为代表的大蓝筹白马保持强势，仍有一定的涨幅，而中证 1000 为代表的中小市值公司则出现了一定幅度的下跌。值得注意的是以计算机电子为主的一系列成长股在 Q3 出现了一波非常明显的涨幅，在一定程度上表达了市场态度的些许变化。战术层面，在观察到较为稳定的经济数据以及较为宽松的货币环境后，我们认为目前保持高仓位的胜率和收益率空间比较合适，因此并未对仓位和结构做出调整；而在战略层面，我们认为未来两三年权益市场会有较大的回报空间，在积极储备未来能够大概率高速增长同时目前估值水平较低的标的。

广发多策略中长期的投资目标和策略为：1. 希望通过努力，在中长期能够持续稳定地为持有人创造绝对回报。因此在分析行业和公司以及具体交易决策时，大致的思维逻辑是：1) 预期回报是否为正，对应的风险大致如何；2) 在多长的时间框架内能够实现这个回报，相对各类资产收益率来看是否划算；3) 这个决策是否有可复制性；2. 要想战胜市场，即战胜大部分的市场参与者，意味着要敢于与市场主流有偏离。因此不轻易追热点，不盲目怕冷门；3. 影响市场的因子是纷繁复杂的，其数量 and 影响权重是不断变化的。我们会努力去抓主要矛盾，但也明确地知道，理解市场特别是预测市场，在很多时候靠勤奋和禀赋是远远不够的。因此对市场变化保持持续的关注度，尊重和敬畏市场；重点投资 A 股市场中周期企稳向好行业以及有可持续性成长行业里的优质公司，紧密跟踪和把握市场变化趋势，适度动态调整，试图构建一个稳健向上的净值曲线。

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-0.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.61%。

§ 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 | 1,128,949,793.63 | 92.75 |
| | 其中：股票 | 1,128,949,793.63 | 92.75 |
| 2 | 固定收益投资 | 130,000.00 | 0.01 |
| | 其中：债券 | 130,000.00 | 0.01 |
| | 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 | 85,472,608.16 | 7.02 |
| 7 | 其他资产 | 2,684,464.72 | 0.22 |
| 8 | 合计 | 1,217,236,866.51 | 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 | 13,545,863.76 | 1.12 |
| C | 制造业 | 202,301,753.48 | 16.70 |
| 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 | 88,004,708.44 | 7.26 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 420,122,320.79 | 34.68 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 35,915,332.70 | 2.96 |
| J | 金融业 | 336,961,411.66 | 27.81 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 27,962,437.80 | 2.31 |
| 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 | 4,135,965.00 | 0.34 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,128,949,793.63 | 93.18 |

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 | 601021 | 春秋航空 | 2,674,683 | 112,870,161.65 | 9.32 |
| 2 | 603885 | 吉祥航空 | 7,046,336 | 96,323,413.12 | 7.95 |
| 3 | 603708 | 家家悦 | 3,305,962 | 88,004,708.44 | 7.26 |
| 4 | 600837 | 海通证券 | 4,500,506 | 64,357,235.80 | 5.31 |
| 5 | 600030 | 中信证券 | 2,727,760 | 61,320,044.80 | 5.06 |
| 6 | 600115 | 东方航空 | 11,086,500 | 57,428,070.00 | 4.74 |
| 7 | 600029 | 南方航空 | 8,608,576 | 57,074,858.88 | 4.71 |
| 8 | 601111 | 中国国航 | 7,065,862 | 56,526,896.00 | 4.67 |
| 9 | 601688 | 华泰证券 | 2,930,300 | 55,939,427.00 | 4.62 |
| 10 | 000100 | TCL 集团 | 14,471,300 | 51,517,828.00 | 4.25 |

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） | 130,000.00 | 0.01 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 130,000.00 | 0.01 |

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 | 128075 | 远东转债 | 1,300 | 130,000.00 | 0.01 |

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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本报告期内，基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 531,123.03 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,077,558.03 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 19,129.63 |
| 5 | 应收申购款 | 56,654.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,684,464.72 |

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 | 601021 | 春秋航空 | 26,719,900.00 | 2.21 | 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 | 1,475,596,741.36 |
| 本报告期基金总申购份额 | 4,523,564.89 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 131,707,033.38 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,348,413,272.87 |

§ 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多策略灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发多策略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. 《广发多策略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

二〇一九年十月二十三日