

# 广发改革先锋灵活配置混合型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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：二〇二〇年四月二十一日

## § 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 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发改革混合
基金主代码	001468
交易代码	001468
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 27 日
报告期末基金份额总额	507,191,956.75 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，并精选受益于改革相关主题的股票进行投资，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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	62,870,349.53
2. 本期利润	13,469,448.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0283
4. 期末基金资产净值	429,519,736.31
5. 期末基金份额净值	0.847

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	7.62%	2.58%	-3.47%	0.95%	11.09%	1.63%

### 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

广发改革先锋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 7 月 27 日至 2020 年 3 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		
陈少平	本基金的基金经理；公司总经理助理	2019-03-29	-	18 年	陈少平女士，工学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任北京海问投资公司研究员，泰达宏利基金管理有限公司基金经理、研究总监，嘉实基金管理有限公司基金经理、研究总监、联席 CIO。

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，未发生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。

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

受新冠疫情扩散的影响，2020 年一季度全球资产价格波动率大幅上升，A 股也呈现宽幅震荡的走势。具体而言，Wind 全 A 回调 6.79%，沪深 300 指数回调 10.02%，中证 1000 指数回调 2.51%；行业层面，农林牧渔、医药生物和计算机涨幅较大，分别上涨 15.65%、8.39% 和 3.90%。

回顾 2020 年一季度，疫情发酵之前，我国经济呈现阶段性企稳的态势，叠加流动性的季节性宽松，A 股市场表现整体向好。二月之后新冠疫情的持续发酵，对我国经济乃至全球经济产生了明显的负面冲击；疫情带来的不确定性以及原油价格的深度调整等因素，均导致投资者对流动性以及经济衰退产生担忧，使全球风险资产整体承压。受益于国内疫情防控得当和整体宽松的流动性，相比海外权益市场，A 股一季度整体表现呈现出一定的防御性。

展望二季度，疫情扩散和逆周期调节政策影响下的全球经济将如何演绎尚需观察。如果全球疫情能够在一个月之内得到有效控制，伴随逆周期调节政策的实施，全球资本市场有望逐渐企稳。

2020 年一季度，本基金基金管理人在疫情发酵前，通过调整行业配置和精选个股获取了一定的超额收益；并于海外疫情扩散、市场不确定性大幅上升后，通过仓位控制保留了收益。

#### 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 7.62%，同期业绩比较基准收益率为-3.47%。

## § 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	266,173,592.88	59.71
	其中：股票	266,173,592.88	59.71
2	固定收益投资	5,675,002.57	1.27
	其中：债券	5,675,002.57	1.27
	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	172,197,995.25	38.63
7	其他资产	1,757,542.41	0.39
8	合计	445,804,133.11	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	9,069,183.00	2.11
C	制造业	191,778,241.90	44.65
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	262,397.31	0.06
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	21,967,830.81	5.11

J	金融业	28,683,481.68	6.68
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	13,722,240.00	3.19
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.00
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	131,155.20	0.03
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	541,510.00	0.13
S	综合	-	-
	合计	266,173,592.88	61.97

### 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	000876	新希望	697,700	21,928,711.00	5.11
2	600887	伊利股份	614,300	18,342,998.00	4.27
3	000895	双汇发展	358,300	14,081,190.00	3.28
4	601888	中国国旅	204,200	13,722,240.00	3.19
5	603456	九洲药业	642,600	13,237,560.00	3.08
6	002142	宁波银行	518,200	11,949,692.00	2.78
7	000902	新洋丰	1,250,600	10,142,366.00	2.36
8	600521	华海药业	390,907	10,046,309.90	2.34
9	600703	三安光电	516,600	9,892,890.00	2.30
10	002271	东方雨虹	279,404	9,508,118.12	2.21

### 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	499,898.20	0.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,498,665.40	0.81
	其中：政策性金融债	3,498,665.40	0.81



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）	1,676,438.97	0.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,675,002.57	1.32

#### 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	018007	国开 1801	34,740	3,498,665.40	0.81
2	123041	东财转 2	5,147	690,109.76	0.16
3	019615	19 国债 05	4,990	499,898.20	0.12
4	128056	今飞转债	2,520	289,144.80	0.07
5	128057	博彦转债	1,530	182,376.00	0.04

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC2006	IC2006	5.00	4,851,000.00	-221,720.00	买入股指期货多头合约是为了更有效地进行流动性管理。
公允价值变动总额合计(元)					-221,720.00

股指期货投资本期收益(元)	-
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-313,400.00

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。本报告期内，本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目的。

### 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。

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 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	805,059.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	127,880.14
5	应收申购款	824,602.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,757,542.41

#### 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	128056	今飞转债	289,144.80	0.07
2	128057	博彦转债	182,376.00	0.04
3	110053	苏银转债	135,725.70	0.03
4	110051	中天转债	69,307.30	0.02
5	110052	贵广转债	43,937.50	0.01
6	127011	中鼎转 2	30,669.60	0.01

#### 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	451,413,885.29
本报告期基金总申购份额	201,326,796.16
减：本报告期基金总赎回份额	145,548,724.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	507,191,956.75

## § 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改革先锋灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发改革先锋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.《广发改革先锋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  
二〇二〇年四月二十一日