

广发多因子灵活配置混合型证券投资基金

2017 年第 1 季度报告

2017 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：二〇一七年四月二十二日

§ 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 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发多因子混合
基金主代码	002943
交易代码	002943
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	208,027,522.02 份
投资目标	本基金以企业本身价值为基础，通过深入研究企业基本面，精选出具有清晰经营模式、优良管理架构、稳定财务状况、股价大幅低于内在价值的股票，优选个股力争获取超越市场表现的阿尔法收益。
投资策略	本基金通过以下三个因子精选企业个股：基本面因子、管理因子、价格因子。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+中债全债指数收益率

	×35%
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
	(2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	9,938,821.35
2.本期利润	12,448,779.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0619
4.期末基金资产净值	220,909,591.20
5.期末基金份额净值	1.0619

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	6.19%	0.58%	2.32%	0.36%	3.87%	0.22%

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

广发多因子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
(2016 年 12 月 30 日至 2017 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同生效日期为 2016 年 12 月 30 日，至披露时点本基金成立未
满一年。

2、本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建
仓期。

§ 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		
傅友兴	本基金的	2017-03-10	-	15 年	男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资

	基金 经理； 广发 稳健 增长 混合 基金 的基 金经 理； 广发 稳安 本混 合基 金的 基金 经理； 广发 优企 精选 混合 基金 的基 金经 理； 广发 聚安 混合 基金 的基 金经 理； 权益 投资 一部 副总 经理				基金 业从 业证 书， 2002 年 2 月至 2006 年 3 月先 后任 天同 基金 管理 有限 公司 研究 员、 基金 经理 助理 、投 委会 秘书 ，2006 年 4 月至 2013 年 2 月先 后任 广发 基金 管理 有限 公司 研究 员、 基金 经理 助理 、研 究发 展部 副总 经理 、研 究发 展部 总经 理， 2013 年 2 月 5 日至 2016 年 2 月 22 日任 广发 聚丰 混合 基金 的基 金经 理， 2014 年 12 月 8 日起 任广 发稳 健增 长混 合基 金的 基金 经理 ，2016 年 2 月 4 日起 任广 发稳 安本 混合 基金 的基 金经 理， 2016 年 8 月 4 日起 任广 发优 企精 选混 合基 金的 基金 经理 ，2016 年 12 月 30 日起 任广 发多 因子 混合 基金 的基 金经 理， 2017 年 3 月 1 日起 任广 发聚 安混 合基 金的 基金 经理 ，2017 年 3 月 2 日起 任权 益投 资一 部副 总经 理。
张东 一	本基 金的 基金 经理； 广发 聚优 灵活 配置	2017-01-13	-	9 年	女， 中国 籍， 理学 硕士 ，持 有中 国证 券投 资基 金业 从业 证书 ，2008 年 2 月加 入广 发基 金管 理有 限公 司， 2008 年 2 月至 2013 年 9 月在 研究 发展 部任 行业 及公 司研 究员 ，2013 年 9 月至 2015

	混合基金的基金经理			年 12 月先后任机构投资部、权益投资二部投资经理，2015 年 12 月 8 日至 2016 年 7 月 25 日任权益投资二部研究员，2016 年 7 月 26 日起任广发聚优灵活配置混合基金的基金经理，2017 年 1 月 13 日起任广发多因子混合基金的基金经理。
--	-----------	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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、《广发多因子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。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。监察稽核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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1 月份，上证指数上涨 1.8%，沪深 300 指数上涨 2.35%，中小板指数下跌 2.02%，创业板指数下跌 3.86%。由于当时 IPO 提速明显，资金相对紧张，市场对利空比较敏感，所以我们采取了降低仓位的操作。

2 月份，上证指数上涨 2.6%，沪深 300 指数上涨 1.9%，中小板指数上涨 4.48%，创业板指数上涨 2.17%。市场情绪比较乐观，部分观点认为这波周期的反弹可能持续时间更长，甚至是新周期的起点，从而修复了一些之前的悲观情绪。我们认为，2017 年中国宏观经济不会出现大幅下跌的风险，PPI 仍然维持在高位，所以我们配置了机械、天然气运营等中游行业。

3 月份，上证指数微跌 0.58%，沪深 300 指数微涨 0.09%，中小板指数上涨 1.81%，创业板指数则下跌 1.02%。市场相对平稳，我们基本维持二月份的配置，并且增加了环保、天然气方面的配置，因为我们认为京津冀协同发展，“煤改气”、“电改气”等举措的实施，对环保行业和天然气运营行业都有积极的推动作用。

4.4.2 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 6.19%，同期业绩比较基准收益率为 2.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

清明假期，“雄安新区”横空出世。雄安新区是继深圳经济特区和上海浦东新

区之后又一具有全国意义的新区，是千年大计、国家大事。雄安新区规划范围涉及河北省雄县、容城、安新 3 县及周边部分区域，规划建设以特定区域为起步区先行开发，起步区面积约 100 平方公里，中期发展区面积约 200 平方公里，远期控制区面积约 2000 平方公里。

雄安新区彻底点燃了市场热情，雄安概念股得到市场追捧。我们认为，雄安新区很有可能成为上半年甚至全年的主线，而不仅仅是主题的炒作。

“雄安”主题在于两条线：基建和生态。我们认为大生态（环保+园林）受益程度最高。因为，要解决雄安 100 平方公里的环境问题（水、大气），可能需要把上万平方公里的环境进行治理。因为现在都是环境综合治理，PPP 项目，所以现在“混业经营”的趋势比较明显，园林公司越来越多的开始去做流域治理、黑臭水/污泥治理等等业务。

从中长期角度看，成长股在年底调整之后有望获得较好的买点。我们通过梳理发现，一部分优质成长股 2017 年的 PE 在 25 倍左右，而它们都是各个细分行业的龙头，无论是国产化替代，还是需求自然增长，这些公司未来 2~3 年内仍可保持 30% 以上的增长，并且竞争优势越发明显。同时，我们也会择机配置业绩确定性释放的周期个股。

短期看，我们会加大雄安概念的投资，寻找真正受益于雄安新区发展的个股。

§ 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	178,510,408.23	80.32
	其中：股票	178,510,408.23	80.32
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	43,628,154.62	19.63
7	其他各项资产	96,734.57	0.04
8	合计	222,235,297.42	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	-	-
C	制造业	128,349,634.22	58.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,585,921.36	7.51
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,593,842.28	4.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,583,915.37	4.79
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,368,265.00	5.60
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	28,830.00	0.01
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	178,510,408.23	80.81

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	300332	天壕环境	1,620,688	16,563,431.36	7.50
2	002045	国光电器	950,142	15,012,243.60	6.80
3	002202	金风科技	901,600	14,479,696.00	6.55
4	600690	青岛海尔	1,016,000	12,374,880.00	5.60
5	603729	龙韵股份	143,500	12,368,265.00	5.60
6	600217	中再资环	1,245,192	11,356,151.04	5.14
7	000725	京东方 A	3,300,600	11,354,064.00	5.14
8	600660	福耀玻璃	498,500	11,271,085.00	5.10
9	300408	三环集团	549,990	10,895,301.90	4.93
10	002327	富安娜	1,134,072	10,887,091.20	4.93

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	86,964.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,760.38
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	96,734.57

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	200,788,412.15
本报告期基金总申购份额	18,991,931.64
减：本报告期基金总赎回份额	11,752,821.77

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	208,027,522.02

§ 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

- （一）中国证监会注册广发多因子灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发多因子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）《广发多因子灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书

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>。

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司，咨询电话 95105828 或 020-83936999，或发电子邮件：services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一七年四月二十二日