

# 广发多因子灵活配置混合型证券投资基金

## 2017 年第 3 季度报告

2017 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：二〇一七年十月二十七日

## § 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 10 月 25 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 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	99,657,677.35 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 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	17,629,569.57
2.本期利润	9,607,155.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0659
4.期末基金资产净值	111,407,524.84
5.期末基金份额净值	1.1179

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	7.46%	0.85%	3.73%	0.41%	3.73%	0.44%

### 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 9 月 30 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，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

## § 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		
张东一	本基金的基金经理；广发聚优灵活配置混合基金的基金经理	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 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。
傅友兴	本基金的基金经理；广发稳健增长混合基金的基金经理；广发稳安保本基金的基金经理；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	2016-12-30	-	15 年	男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，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 日至 2017 年 8 月 3 日任广发稳安保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。
--	--	--	--	--	---

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》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运作分析

7 月份，上证指数上涨 2.5%，沪深 300 指数上涨 1.9%，中小板指数上涨 1.6%，创业板指数下跌 4.5%。7 月份市场出现了比较明显的分化，上证指数表现平稳，而创业板则下跌幅度较为明显。市场情绪在 6 月份经历的修复之后，7 月份又到了各家公司中报预告的时间。由于创业板公司在经历了 2014~2015 年疯狂的并购潮之后，部分被收购公司的业绩出现了较为明显的下滑，商誉减值大幅被计提，所以创业板公司的业绩不尽人意。这也是 7 月份创业板下跌幅度较大的原因。

8 月份，上证指数上涨 2.7%，沪深 300 指数上涨 2.3%，中小板指数上涨 3.9%，创业板指数上涨 6.5%。8 月份市场出现了比较明显的分化，上证指数表现平稳，而创业板则上涨幅度较为明显。8 月份市场情绪明显提高，以创业板为主的成长股得到了更多的关注。同时，以钢铁、电解铝、煤炭为代表的周期股也出现了明显上涨。周期品的价格在 8 月份都出现了较大幅度的上涨，这主要得益于供给侧改革的深入，以及京津冀环保限产预期的增强。

9 月份，上证指数下跌 0.37%，沪深 300 指数小幅上涨 0.38%，中小板指数上涨 3.2%，创业板指数上涨 0.95%。9 月份市场出现了比较明显的分化，上证指数表现平稳，而创业板则上涨幅度较为明显。从成交量看，创业板已经连续两个月成交量环比增长 25%。9 月份市场情绪明显提高，以创业板为主的成长股得到了更多的关注。同时，以钢铁、电解铝、煤炭为代表的周期股出现了反复，市场情绪波动较大。周期品的价格在 8 月份出现了较大幅度的上涨后，9 月份价格波

动加大，这主要是因为供给侧改革，以及环保因素在有效抑制供给的背景下，市场担心需求侧也会出现比较明显的抑制。

三季度我们的操作比较理想，自己选择的股票与市场风格比较相符。市场风格的转变，我们及时把握住了机会。新能源汽车、煤改气、苹果产业链、周期股等在三季度都有了比较明显的机会，我们经过仔细甄别，配置了相关龙头公司，取得了比较好的收益。

从 2015 年 6 月份股灾以来，成长股一直处于“挤泡沫”的阶段，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。而从下半年看，金融监管趋于放松，资金利率有望回落，财政支出加码。而从今年的房地产销售数据看并不理想，这对地产后周期的品种可能会有影响。

放眼全球，无论是美国还是香港，都是科技股引领风潮，苹果、谷歌、facebook、腾讯、阿里巴巴都相继创新高，科技真正的在改变着我们的生活。我国正处在人口老龄化的初期阶段，我们更看好转型、国家化等大方向，抓住其中细分行业的龙头。

#### 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 7.46%，同期业绩比较基准收益率为 3.73%。

### § 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	22,842,340.76	20.19
	其中：股票	22,842,340.76	20.19
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	81,735,951.23	72.24
7	其他各项资产	8,568,689.15	7.57
8	合计	113,146,981.14	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	6,663,708.06	5.98
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	16,178,632.70	14.52
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	22,842,340.76	20.50

## 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	603729	龙韵股份	131,794	9,298,066.70	8.35
2	300612	宣亚国际	111,300	6,880,566.00	6.18
3	300145	中金环境	384,948	6,663,449.88	5.98
4	002685	华东重机	12	137.76	0.00
5	300476	胜宏科技	3	75.90	0.00
6	603111	康尼机电	3	44.52	0.00

## 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	305,179.14
2	应收证券清算款	8,248,403.70
3	应收股利	-
4	应收利息	15,106.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,568,689.15

### 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	603729	龙韵股份	9,298,066.70	8.35	重大事项 停牌
2	300612	宣亚国际	6,880,566.00	6.18	重大事项 停牌
3	300145	中金环境	6,663,449.88	5.98	重大事项 停牌
4	603111	康尼机电	44.52	0.00	重大事项 停牌

## § 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	204,250,232.96
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	104,592,555.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	99,657,677.35

## § 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](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司  
二〇一七年十月二十七日