

广发多因子灵活配置混合型证券投资基金

2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 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：二〇一八年一月二十日

§ 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 2018 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 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	82,909,514.54 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 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-2,739,947.21
2.本期利润	-2,086,890.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0214
4.期末基金资产净值	90,903,881.69
5.期末基金份额净值	1.0964

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	-1.92%	0.20%	1.13%	0.50%	-3.05%	-0.30%

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 12 月 31 日)



注：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	2017-01- 13	-	10 年	张东一女士，理学硕士， 持有中国证券投资基金

	优灵活配置混合基金的基金经理；广发创新驱动混合基金的基金经理				业从业证书。曾任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、投资经理。现任广发聚优灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 7 月 26 日起任职）、广发多因子灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 1 月 13 日起任职）、广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 10 月 24 日起任职）。
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	2018-01-09	16 年	傅友兴先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾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，广发基金管理有限公司研究发展部研究员、基金经理助理、研究发展部副总经理、研究发展部总经理、广发聚丰混合型证券投资基金基金经理（自 2013 年 2 月 5 日至 2016 年 2 月 22 日）、广发稳安保本混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 2 月 4 日至 2017 年 8 月 3 日）、广发多因子灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 12 月 30 日至 2018 年 1 月 8 日）。现任广发基金管理有限公司权益投资一部副总经理、广发稳健增长开放式证券投资基金基金经理（自 2014 年 12 月 8 日起任职）、广发优企精选灵活配置混合型证券投资基

					金基金经理（自 2016 年 8 月 4 日起任职）、广发聚安混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 3 月 1 日起任职）。
--	--	--	--	--	--

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。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

10 月份,上证指数 1.34%,沪深 300 指数大幅上涨 4.43%,中小板指数上涨 3.5%,创业板指数上涨 0.15%。10 月份市场出现了比较明显的分化,以食品饮料、保险为主的沪深 300 指数上涨 4.43%,主要是因为以茅台、五粮液为代表的白酒公司三季度的业绩超预期。同时,国债收益率突破 3.9%,表明国内资金面相对紧张,市场情绪以谨慎为主,白马抱团的现象比较明显。我们对持仓个股进行了微调,整体变化不大。

11 月份,上证指数下跌 2.24%,沪深 300 指数微跌 0.02%,中小板指数下跌 3.50%,而创业板指数则大幅下跌 5.32%。11 月份市场出现了比较明显的分化,以食品饮料、保险为主的沪深 300 指数基本持平,而成长股再次系统性下跌。蓝筹股在 11 月上半月涨幅较大,在情绪的影响下,市场都在寻找“核心资产”,白马蓝筹股受到追捧。而 11 月 17 日贵州茅台发布风险提示公告,使得市场情绪出现了明显的拐点。同时,十年期国开债收益率突破 5%,市场对资金面紧张的担心加剧,市场以谨慎为主,开始对受益较大的个股获利了结,使得成长股进一步下跌。我们的持仓变动不大。

12 月份,上证指数下跌 0.3%,沪深 300 指数上涨 0.6%,中小板指数微涨 0.02%,而创业板指数则下跌 0.99%。12 月份下半月,仍然以食品饮料、保险上涨为主,成长股则仍没有起色。12 月份原油价格由于地缘政治问题出现了明显上涨,单月上涨 4.5%。在 12 月 23 日住建部明确提出“针对各类需求实行差别化调控政策,满足首套刚需、支持改善需求、遏制投机炒房。库存仍然较多的部分三四线城市和县城要继续做好去库存工作”,以及 2018 年棚改 580 万套,这个表述超预期。同时,12 月底公布的百城房地产销售数据也大幅超出市场预期。12

月份我们的仓位基本没有变化，核心持仓也没有发生变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发多因子混合型基金净值增长率为-1.92%，同期业绩比较基准收益率为 1.13%。

§ 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	235.11	0.00
	其中：股票	235.11	0.00
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	92,002,564.75	99.80
7	其他各项资产	187,842.93	0.20
8	合计	92,190,642.79	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	235.11	0.00
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	-	-
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	235.11	0.00

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	002685	华东重机	12	122.76	0.00
2	300476	胜宏科技	3	71.85	0.00
3	603111	康尼机电	3	40.50	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	167,696.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,146.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	187,842.93
---	----	------------

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	99,657,677.35
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	16,748,162.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	82,909,514.54

§ 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

二〇一八年一月二十日