

# 广发多因子灵活配置混合型证券投资基金

## 2019 年第 1 季度报告

2019 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：二〇一九年四月二十二日

## § 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 2019 年 4 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 2019 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	93,922,504.58 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
	(2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	17,126,637.21
2.本期利润	29,642,019.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.3449
4.期末基金资产净值	120,456,163.85
5.期末基金份额净值	1.2825

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	净值增长率基准	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	37.50%	1.63%	19.81%	1.00%	17.69%	0.63%

### 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 2019 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		
唐晓	本基金的基金	2018-06-	-	11 年	唐晓斌先生，工学硕士，

斌	经理	25			持有中国证券投资基金从业证书。曾任华泰联合证券有限责任公司研究员，广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、研究小组组长、研究发展部总助、权益投资二部投资经理、广发聚优灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2014 年 12 月 24 日至 2018 年 1 月 9 日）、广发转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 11 月 27 日至 2019 年 1 月 10 日）。
---	----	----	--	--	---

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，投资的债券必须来自公司债券库。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

1 月份，上证指数上涨 3.65%，沪深 300 指数上涨 6.34%，中小板指数上涨 2.84%，创业板指数下跌 1.8%。1 月份沪深 300 指数日均成交量环比上升 9.26%，创业板日均成交量环比上升 7.36%。1 月份市场表现较好。在经历了 2018 年系统性下跌之后，大部分利空已经被市场消化。而且，MSCI 将在 2 月份讨论是否将中国内地股票在其全球基准指数中的权重由 5%提高至 20%，若 MSCI 能提高权重比例，预计将吸引超过 700 亿美元的外资流入 A 股市场。

2 月份，上证指数上涨 13.8%，沪深 300 指数上涨 6.34%，中小板指数上涨 14.6%，创业板指数上涨 25.1%。2 月份沪深 300 指数日均成交量环比上升 123%，创业板日均成交量环比上升 87%。2 月份市场表现出色。在经历了 2018 年系统性下跌之后，大部分利空已经被市场消化。同时，美联储停止加息的预期加强，使得海外市场风险偏好明显提高，从而带动全球资本市场反弹。

3 月份，上证指数上涨 5.1%，沪深 300 指数上涨 5.5%，中小板指数上涨 8.25%，创业板指数上涨 10.3%。3 月份沪深 300 指数日均成交量环比上升 123%，

创业板日均成交量环比上升 87%。3 月份市场震荡加剧，成交量进一步放大。5G、科创板、边缘计算等主题持续发酵，市场高位震荡。

一季度我们保持高仓位，在行业配置方面主要集中在新能源（光伏、风电），以及具有较好成长性的 TMT 行业个股。一季度取得了较好的收益。由于一季度金融数据不错，市场开始期待经济复苏。我们仍然坚持成长和科技的主线，加大新能源汽车、高性能材料等领域的布局。

#### 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 37.50%，同期业绩比较基准收益率为 19.81%。

### § 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	111,506,948.97	91.89
	其中：股票	111,506,948.97	91.89
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	9,052,766.76	7.46
7	其他各项资产	789,066.41	0.65
8	合计	121,348,782.14	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	78,401,372.08	65.09
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	5,335,548.92	4.43
G	交通运输、仓储和邮政业	4,933,080.00	4.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,836,580.53	4.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,723,256.00	4.75
M	科学研究和技术服务业	5,964,060.96	4.95
N	水利、环境和公共设施管理业	6,313,050.48	5.24
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	111,506,948.97	92.57

### 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	603026	石大胜华	240,300	6,920,640.00	5.75
2	000546	金圆股份	633,183	6,312,834.51	5.24

3	300118	东方日升	554,560	6,072,432.00	5.04
4	603859	能科股份	231,704	5,964,060.96	4.95
5	603456	九洲药业	631,160	5,939,215.60	4.93
6	300481	濮阳惠成	338,600	5,854,394.00	4.86
7	300648	星云股份	283,300	5,804,817.00	4.82
8	300014	亿纬锂能	235,842	5,749,827.96	4.77
9	002400	省广集团	1,434,400	5,723,256.00	4.75
10	300569	天能重工	245,400	5,408,616.00	4.49

#### 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 省广集团（代码：002400）为本基金的前十大持仓证券之一。2018 年 8 月 23 日，深圳证券交易所针对广东省广告集团股份有限公司存在业绩预测结果不准确或不及时的行为处以公开批评。

除上述证券外，本基金投资的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 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	131,552.68
2	应收证券清算款	593,195.93
3	应收股利	-
4	应收利息	1,991.99
5	应收申购款	62,325.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	789,066.41

**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	81,989,820.43
本报告期基金总申购份额	14,271,047.46
减：本报告期基金总赎回份额	2,338,363.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	93,922,504.58

**§ 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**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	27,143,503.44
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	27,143,503.44
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	28.90

## 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	27,143,503.44	0.00	0.00	27,143,503.44	28.90%
	2	20190101-20190331	27,191,063.17	0.00	0.00	27,191,063.17	28.95%
个人	1	20190101-20190331	27,144,317.77	0.00	0.00	27,144,317.77	28.90%

#### 产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1.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
- 2.《广发多因子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.《广发多因子灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 5.法律意见书

### 9.2 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

### 9.3 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>。

广发基金管理有限公司  
二〇一九年四月二十二日