广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金

2017 年第 2 季度报告

2017 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年七月十九日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发新兴产业精选混合
基金主代码	002124
交易代码	002124
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	123,541,723.33 份
投资目标	本基金力图把握中国经济发展和结构转型环境下新兴产业的投资机会，通过前瞻性的研究布局，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+中证全债指数收益率×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 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	177,286.79
2.本期利润	4,440,047.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0337
4.期末基金资产净值	149,502,722.75
5.期末基金份额净值	1.210

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

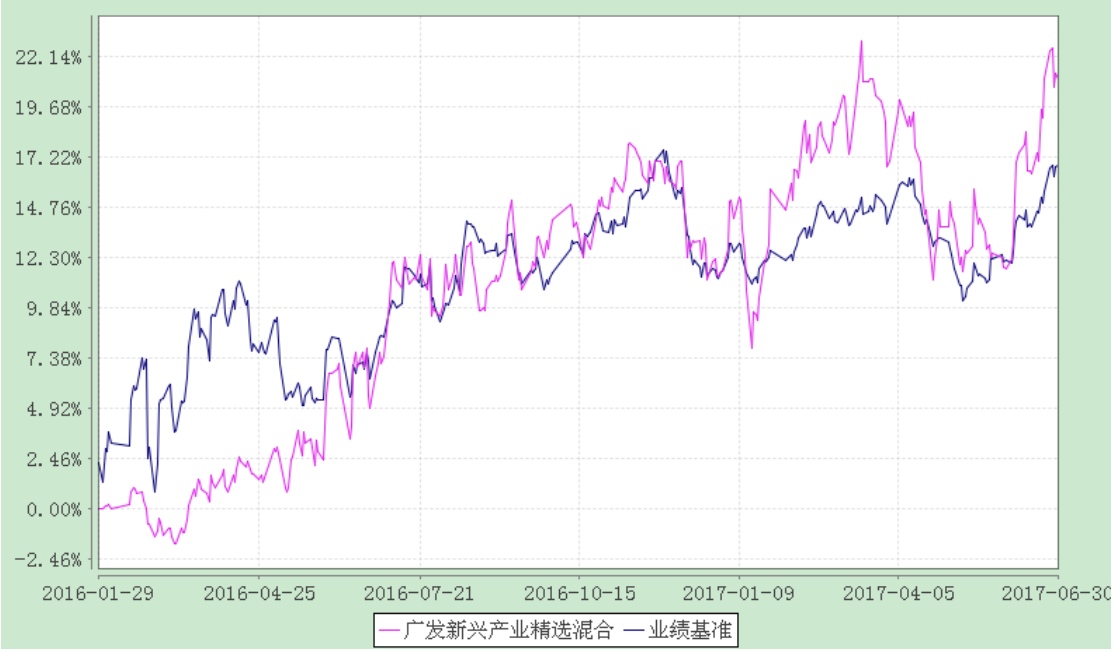
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.42%	0.98%	2.05%	0.43%	1.37%	0.55%

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

广发新兴产业精选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 1 月 29 日至 2017 年 6 月 30 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		
李巍	本基金的基金经理；广发制造业精选混合基金的基金经理；广发策略优选混合基金的基金经理；广发主题领先混合基金的基金经理；广发稳鑫保本基金的基金经理；权益投资一部总经理	2016-01-29	-	12 年	男，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2005 年 7 月至 2010 年 6 月任职于广发证券股份有限公司，2010 年 7 月起在广发基金管理有限公司权益投资一部工作，2011 年 9 月 20 日起任广发制造业精选混合基金的基金经理，2013 年 9 月 9 日至 2015 年 2 月 16 日任广发核心精选混合基金的基金经理，2014 年 3 月 17 日起任广发策略优选混合基金的基金经理，2014 年 7 月 31 日起任广发主题领先混合基金的基金经理，2015 年 1 月 14 日至 2016 年 5 月 29 日任权益投资一部副总经理，2016 年 1 月 29 日起任广发新兴产业精选混合基金的基金经理，2016 年 3 月 21 日起任广发稳鑫保本基金的基金经理，2016 年 5 月 30 日起任权益投资一部总经理。
王小松	本基金的基金经理；广发策略优选混合基金的基金经理；广发成长优选混合基金的基金经理；广发内需增长	2016-01-29	-	10 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，自 2007 年 7 月至 2009 年 9 月在联合证券有限责任公司投资银行总部从事投行业务，2009 年 10 月至 2013 年 5 月先

	混合基金的基金经理；广发新常态混合基金的基金经理；广发改革混合基金的基金经理				后在华泰联合证券有限责任公司和国联安基金管理有限公司任研究员，2013 年 6 月起加入广发基金管理有限公司，先后在研究发展部和权益投资一部任研究员，2014 年 12 月 24 日起任广发策略优选混合基金的基金经理，2015 年 2 月 17 日起任广发成长优选混合基金的基金经理，2015 年 6 月 13 日起任广发内需增长混合基金的基金经理，2016 年 1 月 29 日起任广发新兴产业精选混合基金的基金经理，2016 年 12 月 5 日起任广发新常态混合基金的基金经理，2017 年 4 月 21 日起任广发改革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、《广发新兴产业精选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，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需要进行反向交易的，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

2017 年 2 季度，A 股市场分化明显，上证 50、沪深 300 等指数明显强于中小板综指和创业板综指。全季，上证 50、沪深 300、中小板综指和创业板综涨跌幅分别为 8.06%、6.10%、-3.57%和-7.81%。

全球主要经济体在 2017Q2 均延续了过去一段时间的回暖态势，除了一直以来表现较为强劲的美国经济，连一直以来都比较疲弱的欧洲和日本经济也呈现明显复苏态势。中国经济亦是如此，中采 PMI 连续三个月维持在 50 以上的扩张区间，6 月份更是跳升至 51.7 达到今年以来的第二高点。发电耗煤量、铁路货运量、工业品价格、工程机械及重卡销量等高频数据也都显示经济复苏在持续；PPI 虽高但拐点已现，且并未向 CPI 传导，后续通胀压力不大；汽车销

售数据不太理想，主要是去年底政策原因提前透支了部分销量，全年仍有望维持 5~7%的稳定增长；一二线地产销售因为高基数与严格的限购政策，增速并不理想，但三四线仍维持 20%左右的较高增速水平。不过在 PPI 于 2017 年 2 月见顶后，市场普遍担忧中国经济已经由主动补库存阶段进入被动补库存阶段，工业企业利润增速见顶，加上今年春季开工旺季的景气度未超预期，周期股率先开始调整；从 4 月中下旬开始，金融监管成为了影响 A 股市场走势的主要矛盾，投资者一方面担心流动性的持续收紧，另一方面更担心过于严厉的监管政策会导致中国经济出现失速，加之较快的的 IPO 发行节奏，严重影响了投资者的风险偏好，周期性行业和以创业板为代表的中小市值个股再次出现快速下跌，仅有食品饮料、家电、机场、保险等消费属性强、能保持稳定增长的行业具有结构性机会。事实上，投资者对于经济和金融监管的担忧有些反应过度了，中国经济仍然保持了较好的韧性，增速下滑保持了很平缓的节奏，加强金融监管与去杠杆虽是一项长期艰巨的任务，但短期内不要高估其影响。时至 6 月，随着 IPO 节奏放缓，以及国内经济延续了平稳的复苏势头，周期性行业也迎来一波反弹。

从更长期来看，中国经济虽已经阶段性筑底，但并未改变其 L 型走势、不断探底的大格局；改革与转型进展偏缓，去杆杠、去产能、去泡沫（资产价格）任务艰巨，房价快速上涨，人民币汇率存在一定程度高估，都是我们不得不直面的宏观困境。全球缺乏新的经济增长点，无论是发达国家还是发展中国家都面临经济复苏持续性不足的窘境，还有越来越多的贸易保护政策、民粹主义抬头、恐怖袭击事件和地缘政治矛盾。维持多年的量化宽松政策并未有效拉动经济，反倒是不断推升金融资产价格，全球金融市场的联动性越来越强，却又有些脆弱。在这种内外交困的局面下，在各种不确定因素的影响下，全球各主要经济体在一起努力寻找着这些问题的长期解决方案。从过去两年的全球金融市场走势来看，投资者不断降低风险偏好，金融资产价格的估值水平保持窄幅震荡、平稳向上。从 A 股市场来看，风险偏好下降表现得更明显一些，投资者对收益确定性的要求在提升，但预期收益率在降低，这也是稳健增长的消费类股票持续强势的一个重要原因；当然还有一个重要的原因在于，经历的 2015~2016 年的大起大落后，A 股市场的投资者也变得越来越价值与理性。

当然也不必那么悲观：一方面我们并没有看到像 2008 年“次贷”那样的巨额有毒资产；另一方面，宽松的货币供给并不会迅速收紧；结构性机会有望持续出现。

报告期内，本基金基本保持仓位稳定，本着长期投资的观点，主要持有一批优质白马成长股，减持了部分周期性行业和安全边际不够高的偏主题类个股，增持了稳定增长的消费性行业。

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 3.42%，同期业绩比较基准收益率为 2.05%。

§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	133,453,790.09	88.37
	其中：股票	133,453,790.09	88.37
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	12,854,267.14	8.51
7	其他各项资产	4,707,669.32	3.12
8	合计	151,015,726.55	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	7,120,896.00	4.76
C	制造业	94,417,938.29	63.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,759,800.00	5.19
E	建筑业	39,187.80	0.03
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	14,994,650.00	10.03
K	房地产业	9,121,318.00	6.10
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	133,453,790.09	89.27

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	000651	格力电器	231,600	9,534,972.00	6.38
2	600519	贵州茅台	19,200	9,059,520.00	6.06

3	600741	华域汽车	361,700	8,767,608.00	5.86
4	600795	国电电力	2,155,500	7,759,800.00	5.19
5	000858	五 粮 液	135,901	7,564,249.66	5.06
6	601318	中国平安	151,300	7,505,993.00	5.02
7	601601	中国太保	221,100	7,488,657.00	5.01
8	000636	风华高科	842,200	7,167,122.00	4.79
9	600259	广晟有色	182,400	7,120,896.00	4.76
10	000568	泸州老窖	138,300	6,995,214.00	4.68

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 根据公开市场信息，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	68,955.25
2	应收证券清算款	4,268,695.39
3	应收股利	-
4	应收利息	3,300.75
5	应收申购款	366,717.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,707,669.32

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	600795	国电电力	7,759,800.00	5.19	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	115,146,881.45
本报告期基金总申购份额	44,432,293.26
减：本报告期基金总赎回份额	36,037,451.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	123,541,723.33

§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新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

（二）《广发新兴产业精选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）《广发新兴产业精选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

二〇一七年七月十九日