

广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）2018年半年度报告摘要

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：二〇一八年八月二十四日

1 重要提示
1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构均不存在虚假记载、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

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及其更新。
本半年度财务数据摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。
本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况	2 基金简介
基金名称 广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF） 基金简称 广发再融 基金代码 162717 交易代码 162717 基金运作方式 契约型 开放式 基金存续期 不定期 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 报告期末基金份额总额 144,048,016.77份 基金合同生效日期 2013年12月19日 基金上市日期 2016年12月29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 报告期末基金份额总额 144,048,016.77份 基金合同生效日期 2013年12月19日 基金上市日期 2016年12月29日
2.2 基金产品说明	
投资目标 本基金在深入研究基础上，通过一般市场公开交易及一级市场申购配售及后续事项（比如定向增发、公开增发、配股）的股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。 投资策略 本基金采取自上而下与自下而上相结合的策略。在资产配置上，根据对宏观经济形势、政策走向、市场估值、利率走势、行业景气度、个股估值等因素，积极调整资产配置比例，动态调整股票、债券、货币和现金类资产的投资比例，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期增值。 业绩比较基准 55%×中证500指数收益率+45%×中证全债指数收益率 风险收益特征 本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于市场基金和其他债券基金，属于证券投资基金中风险程度较高的基金品种。	
2.3 基金管理人及基金托管人	
名称 广发基金管理有限公司 中国工商银行股份有限公司 姓名 殷雪梅 郭明 联系电话 020-83096666 010-66106799 电子邮箱 cundf@china.com.cn cundf@icbc.com.cn 客户服务热线 95106832, 020-83096899 96688 传真 020-83898158 010-66106788	
2.4 信息披露方式	
基金半年度报告备置地点 http://www.gffund.com.cn 基金半年度报告备查地点 广州市天河区珠江新城东1号保利国际广场南塔楼3-35楼	
3 主要财务指标和基金净值表现	
3.1 主要财务指标 3.2 基金净值表现	3.1 主要财务指标 3.2 基金净值表现

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）期末可分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现收益孰低者为期末余额，不是当期发生数）。

3.2 基金业绩比较基准
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比

阶段	时间区间	基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比	①-③	②-④
过去一个月	-6.00%	0.00%	-4.15%	-0.01%
过去三个月	-9.98%	0.00%	-5.13%	0.04%
过去六个月	-9.13%	0.70%	-5.60%	0.64%
过去一年	-8.28%	0.40%	-2.08%	0.53%
自基金合同生效以来	-8.00%	0.46%	1.12%	0.47%

注：（1）业绩比较基准：中证800指数×55%+中证全债指数×45%。
（2）业绩比较基准是根据基金合同关于资产配置比例的规定构建的。
（3）自基金合同生效以来至本报告期末，基金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

广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）
份额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19日至2018年6月30日）

注：自2018年3月29日起（含当日），本基金基金名称由“广发睿吉定增主题灵活配置混合型证券投资基金”变更为“广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）”，并正式转为上市开放式基金（LOF）。

4 基金管理人及基金托管人
4.1 基金管理人及基金托管人
4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及基金托管人
4.1.2 基金管理人及基金托管人
4.1.3 基金管理人及基金托管人

4.2 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末，本基金净值增长率为-9.18%，同期业绩比较基准收益率为-5.66%。

4.3 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
上半年证券市场的主要特征是：1、中美贸易脱钩，2、资管新规去杠杆，3、货币（化债）宽松传导，4、人民币汇率调整。从目前来看，后三个因素在一定程度上出现缓和；“去杠杆”的主题开始转向“稳杠杆”，国务院明确了后三年新增1500万套房的任务；央行官员发声，人民币利率在7附近企稳，有加息预期。

展望下半年，估计宏观经济平稳略有回落，企业盈利总体仍具有韧性，食品饮料、石化、电力、航空、医药、半导体、钢铁、建材、煤炭等众多行业有望保持较好的业绩表现。最大的不确定性仍来自于中美贸易战，如果加征关税的规模从500亿美元提高到2000亿美元，或者蔓延到并购禁令、高科技禁运，那么对中国经济基本面以及A股市场产生较大的负面影响。

目前A股估值水平处于历史区间中位偏低位置，沪深300指数动态市盈率约为11.50倍，处于历史区间（10-18倍）的中位偏低水平。考虑到7年期AA级企业债YTM为5.8110%，沪深300指数的风险溢价率为2.88%，处于历史区间（5%-6%）的中略偏低水平，显示沪深300估值处于历史区间中等偏低位置。

另一方面，A股总市值53万亿元，总市值/GDP为60%，处于历史区间40%~90%的中略偏低水平，也显示A股估值处于历史区间偏低位置，我们认为未来到中期估值水平下行空间不大。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
公司估值委员会按照相关法律法规规定和公司相关规定，负责制定旗下各基金估值程序，估值委员会成员包括：公司分管投资、估值的副总经理、督察长、各投资部门负责人、研究发展部负责人、合规稽核部负责人、金融工程与风险管理部负责人和基金会计部负责人。估值委员会定期评估估值程序的有效性，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用。基金日常估值由基金会计部具体执行，并确定和托管行核对一致。投资研究人员积极关注市场变化、证券发行机构重大事项等可能对估值产生重大影响的因素，向估值委员会提出估值建议，确保估值的公允性。合规稽核部负责定期对基金估值程序和方法进行审查，确保估值委员会的各项决策得以有效执行。以上所有有相关人员具备较高的专业能力和丰富的行业从业经验。为保证基金估值的客观独立，基金经理不参与估值的最终流程，但目前存在对相关估值委员会估值有失公允的情况，可向估值委员会提出意见和建议，各方不存在任何重大利益冲突，一切以维护基金份额持有人利益为准则。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按照合同约定提供相关估值数据及估值服务。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
根据本基金合同中“基金收益与分配”之“基金收益分配原则”的相关规定，本基金本报告期内未进行利润分配，符合合同约定。

5 投资组合报告
5.1 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.2 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.3 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.4 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.5 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.6 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.7 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.8 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.9 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.10 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.11 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.12 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.13 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.14 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.15 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.16 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.17 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.18 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.19 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.20 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.21 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.22 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.23 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.24 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.25 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.26 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.27 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.28 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.29 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.30 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.31 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.32 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.33 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.34 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.35 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

5.36 报告期末本基金基金持仓集中度情况
报告期末，本基金基金持仓集中度情况如下：
（1）基金资产净值中，前十大重仓股占比为45.12%，前二十大重仓股占比为65.12%。

6.1 基金基本情况
6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.1 基金基本情况
6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况

6.1.2 基金基本情况
6.1.3 基金基本情况
6.1.4 基金基本情况