

广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金

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

1.1 重要提示

基金管理人、董事、监事、高级管理人员和其他从业人员在编制、审核、披露本报告的过程中,均恪守诚信原则,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法律责任。本半年度报告已经三届十次独立董事会议同意,并由董事长签署。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定,于2018年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值数据、利润分配数据、财务会计报告和基金报告等内容,保证报告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及其更新。
本基金年度报告摘要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。
本报告中财务资料未经审计。

本报告自2018年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况

基金名称	广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	广发创新驱动
基金代码	004118
基金运作方式	契约型开放式
基金存续期间	2016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	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	299,217,008.00份
报告期末基金份额持有人户数	2,200户

2.2 基金产品说明

投资目标	在控制风险并提升基金资产良好流动性的前提下,力争取得超越业绩比较基准的长期稳定回报,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的策略,自上而下分析宏观经济、政策、利率和通胀预期等因素,自下而上分析行业景气度,并在此基础上进行个股、债券和商品等大类资产配置,选择具有良好成长性的个股进行投资。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:中证800指数收益率×35%+中证全债指数收益率×65%
风险收益特征	本基金属于中高风险收益的混合型基金,其预期风险和预期收益高于货币型基金和债券型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	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
住所	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室	北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人	孙树明	姜国华
负责人	魏传涛	张子刚
电话	020-86363636	010-66105228
网址	http://www.gffund.com	http://www.icbc.com.cn
电子邮箱	gfzq@广发基金	gfzq@工商银行

2.4 信息披露方式

本基金年度报告的披露网站	http://www.gffund.com
基金年度报告备置地点	广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	金额单位:人民币元
本期营业收入	26,794,262.84
本期营业利润	1,030,284.91
本期净利润	1,030,284.91
本期基金份额净值增长率	-3.64%
1.1.2 期末基金份额净值	1.002
期末可供分配利润	200,146,770.77
期末基金份额净值	1.002

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)期末可供分配利润指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

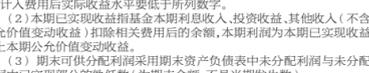
期间	净值增长率	业绩比较基准收益率	超额收益
过去一个月	-4.87%	1.64%	-6.51%
过去三个月	0.28%	1.32%	-1.04%
过去六个月	-3.64%	1.27%	-4.91%
过去一年	5.89%	1.20%	4.69%
自基金成立至今	62.76%	1.36%	61.40%

注:(1)业绩比较基准:65%×中证800指数收益率+35%×中债全债指数收益率。

(2)业绩比较基准指基金投资组合资产配置比例变动情况。

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

广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金
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6月30日至2018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 基金管理人及基金管理机构

4.1.1 基金管理人及基金管理机构的简介

广发基金管理有限公司(以下简称“公司”)经中国证监会证监基金字[2003]91号文批准,于2003年8月6日成立,注册资本1.2688亿元人民币。公司的股东为广发证券股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司、深圳市前海香江金融控股集团有限公司、重庆美联基金销售有限公司和广州科技金融创新投资控股有限公司。公司拥有公募基金业务、特定客户资产管理、社保基金资产管理、基本养老保险基金证券投资管理人、受托管理保险资金投资管理人、保险保障基金委托资产管理投资管理、合格境内机构投资者境外证券投资管理人(ODI)等业务资格。

本基金管理人在董事会下设合规及风险管理委员会、薪酬与资格审查委员会、战略规划委员会三个专业委员会,公司下设投资决策委员会、风险控制委员会和30个部门;宏观策略部、权益投资一部、权益投资二部、固定收益管理总部、指数投资部、量化投资部、资产配置部、数据策略投资部、国际业务部、研究发展部、产品设计部、资产管理部、机构管理部、渠道管理部、养老金与战略业务部、北京分公司、广州分公司、上海分公司、互联网金融部、中央交易部、基金登记部、注册登记部、信息技术部、合规稽核部、金融工程与风险管理部、规划发展部、人力资源部、财务部、综合管理部、北京办事处,此外,还出资设立了瑞元资产管理(香港)有限公司、广发国际资产管理有限公司(香港子公司),参股了通顺股份有限公司。

截至2018年6月30日,本基金管理人管理一百七十五只开放式基金,管理资产规模为3000亿元。同时,公司管理着多个特定客户资产管理业务投资组合,社保基金投资组合,基本养老保险基金投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经小组)及基金经助理的简介

姓名 职务 任职日期 离任日期 证券从业年限 说明

张一	本基金基金经理	2017-10-31	-	10年	男,1978年11月生,中国国籍,毕业于南开大学,持有中国证券投资基金从业证书,曾任广发证券股份有限公司资产管理部副经理,负责管理广发多策略灵活配置混合型证券投资基金(自2017年1月1日至2017年12月31日)、广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金(自2017年6月30日至2017年12月31日)、广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金(自2017年6月30日至2017年12月31日)、广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金(自2017年6月30日至2017年12月31日)。
魏传涛	本基金基金经理	2017-06-09	-	21年	男,1977年11月生,中国国籍,毕业于南开大学,持有中国证券投资基金从业证书,曾任广发证券股份有限公司资产管理部副经理,负责管理广发多策略灵活配置混合型证券投资基金(自2017年1月1日至2017年12月31日)、广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金(自2017年6月30日至2017年12月31日)、广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金(自2017年6月30日至2017年12月31日)、广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金(自2017年6月30日至2017年12月31日)。

注:1.“任职日期”和“离任日期”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 管理人报告期内本基金运作情况的说明

本报告期末,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,基金运作合规合法,无损害基金份额持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.3 管理人报告期内无资产交易情况的说明

公司通过建立科学、审慎的投资决策体系,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。

在投资决策的内控控制方面,公司制度规定投资组合投资的投资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,投资的投资必须来源于公司债券库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合管理在授权范围内可以自主决策,超过授权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行为。

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照投资有价数的构成比例进行证券投资的组合除外)或同一投资组合在不同交易日内进行反向交易,如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,本报告期末,本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生同日反向交易的情况,与本公司管理的被动型投资组合未发生同日反向交易的情况,成交较少的双向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。

4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度市场对全年的经济预期偏乐观,同时对创新刺激热情,特别是在春节后,市场的资金利率出现下行,国债期货行情,2月份开市场风格出现变化,在资金面略显宽松的背景下,监管部门及国家出台了一系列有利于创新型企业政策,催生了创业板行情,市场出现了跷跷板行情,资金从去年底的热门行业向创业板转移,3月份中小创的行业延续,4月底市场风格再度切换出去年底的估值风格,在1月份家电白酒大幅上涨的价阶段有减仓,这是共识,当前估值已经出现了高估高估的态势,2月份价出了一些白酒,买入和和经济相关性不高的必选消费品和医药行业。

4月份增加了一些医药行业配置,但增加的不多。同时,由于格力电器不分红等事件影响,白马蓝筹出现大幅下跌,这个阶段组合净值承压严重,5月份的经济数据还不错,但贸易战的预期增加,市场在5月份的风险偏好降低,茅台的一批价格下跌,白马蓝筹在5月份出现大幅的反弹,6月份,关于棚改目标降低,地产调控不松动的政策预期影响了宏观预期,同时,货币市场利率上行,并推动央行降准预期,和宏观经济数据向好,预期一致,货币市场利率上行,并推动央行降准预期,和宏观经济数据向好,预期一致,货币市场利率上行,并推动央行降准预期,和宏观经济数据向好,预期一致。

4.2 报告期内基金投资组合的情况

本报告期内,本基金的净值增长率为-3.64%,同期业绩比较基准收益率为-7.48%。

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

展望未来半年,资金面较为宽松,基建投资会提高,同时,为了防止流动性冲击,对地产的政策会维持平稳。基建相关的行业受益。

财政和货币政策解决了短期的宏观增长和流动性不足的问题,但长期的经济增长模式问题还是没有解决,目前尚不清楚未来增长的动力。

4.4 管理人对于报告期内基金投资情况的说明

公司设有估值委员会,按照相关法律法规和证监会的相关规定,负责制定旗下基金投资品种的估值原则和估值程序,并选取适当的估值方法,经公司管理层批准后方可实施。估值委员会的成员包括:公司分管投资、估值的副总经理、督察长、各投研部门负责人、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。估值委员会定期对估值政策和程序进行评估,在发生了影响估值政策和程序的有效性或估值程序及估值方法,以及其持续适用性,基金日常估值与公允价值计量不一致,并构成托管稽核不一致,投资研究人员密切关注市场变化,证券发行认购重大事件等可能对估值产生重大影响的事项,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估值程序和方法进行检查,确保估值委员会的各项决策得到有效执行,以上所有相关人员具备较高的专业能力和丰富的行业从业经验。有关基金估值政策的客观独立,基金经不受与估值的具体流程,但存在对个别投资品种估值有失公允的情况,可向估值委员会提出意见和建议,各方不存在任何利益冲突。

本基金管理人已与中证指数有限公司签订《中证指数有限公司数据服务协议》,由其按照合同约定提供相关债券品种的估值数据。

4.5 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 托管人报告

本报告期内本基金托管人遵照《证券投资基金法》、《证券投资基金托管业务管理办法》及基金合同、托管协议的约定,恪尽职守,认真履行职责,现将托管期间的有关情况报告如下:

5.1 基金财产保管情况

本报告期内,本基金托管人严格按照《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金的资产管理人广发基金管理有限公司在对本基金投资运作过程中,严格执行法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人的行为,在各项方面的运作严格按照基金合同的有关规定进行。本报告期内,广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对广发基金管理有限公司编制和披露的广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金2018年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配、基金资产状况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金
会计截止日:2018年6月30日

资产	期末	年初
货币资产	60,760,186.22	52,104,728.01
结算备付金	603,679.69	2,546,304.70
应收利息	293,408.28	408,718.24
应收申购款	229,001,283.20	496,309,060.79
基金资产	229,001,283.20	496,309,060.79
债券资产	1,910,000.00	-
基金资产合计	229,001,283.20	496,309,060.79
负债	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	-	-
应付托管费	-	-
其他应付款	-	-
负债合计	-	-
所有者权益	229,001,283.20	496,309,060.79
未分配利润	229,001,283.20	496,309,060.79
所有者权益合计	229,001,283.20	496,309,060.79

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值人民币1.062元,基金份额总额为75,217,926.96份。

6.2 利润表

会计主体:广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金
会计截止日:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本期	年初至本报告期末
一、收入	-2,209,028.74	6,280,388.02
1.利息收入	288,938.03	1,829,972.27
其中:存款利息收入	64,711.11	266,260.27
债券利息收入	214.14	-
债券投资收益(含公允价值变动)	1,564,794.89	-
其他收入	31,500.90	1,553,711.91
二、费用	-222,469.07	-222,469.07
其中:基金管理费	-20,438,028.58	-222,469.07
基金托管费	-	-
销售服务费	-	-
其他费用	-	-
三、利润总额	-2,491,057.77	6,057,918.95
四、净利润	-2,491,057.77	6,057,918.95

注:本基金合同生效日为2017年6月9日,上年度可比期间不完整。

6.3 所有者权益变动表

会计主体:广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金
会计截止日:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本期	年初至本报告期末
一、所有者权益	229,001,283.20	496,309,060.79
1.基金份额持有人权益	229,001,283.20	496,309,060.79
二、未分配利润	229,001,283.20	496,309,060.79
三、所有者权益合计	229,001,283.20	496,309,060.79

注:本基金合同生效日为2017年6月9日,上年度可比期间不完整。

6.4 现金流量表

会计主体:广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金
会计截止日:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本期	年初至本报告期末
一、经营活动产生的现金流量	1,030,284.91	1,030,284.91
1.收到申购款	229,001,283.20	496,309,060.79
2.赎回基金份额	-227,970,998.29	-227,970,998.29
3.支付赎回费	1,030,284.91	1,030,284.91
4.支付管理人报酬	-	-
5.支付托管费	-	-
6.支付销售服务费	-	-
7.其他经营活动	-	-
二、投资活动产生的现金流量	-	-
1.购买金融资产	-	-
2.出售金融资产	-	-
3.其他投资活动	-	-
三、筹资活动产生的现金流量	-	-
1.发行债券	-	-
2.其他筹资活动	-	-
四、现金及现金等价物净增加额	1,030,284.91	1,030,284.91
五、期初现金及现金等价物余额	52,104,728.01	52,104,728.01
六、期末现金及现金等价物余额	53,135,012.92	53,135,012.92

注:本基金合同生效日为2017年6月9日,上年度可比期间不完整。

6.5 关联方交易

6.5.1 关联方关系

6.5.2 关联方交易

6.5.3 关联方交易

6.5.4 关联方交易

6.5.5 关联方交易

6.5.6 关联方交易

6.5.7 关联方交易

6.5.8 关联方交易

6.5.9 关联方交易

6.5.10 关联方交易

6.5.11 关联方交易

6.5.12 关联方交易

6.5.13 关联方交易

6.5.14 关联方交易

6.5.15 关联方交易

6.5.16 关联方交易

6.5.17 关联方交易

6.5.18 关联方交易

6.5.19 关联方交易

6.5.20 关联方交易

6.5.21 关联方交易

6.5.22 关联方交易

6.5.23 关联方交易

6.5.24 关联方交易

6.5.25 关联方交易

6.5.26 关联方交易

6.5.27 关联方交易

6.5.28 关联方交易

6.5.29 关联方交易

6.5.30 关联方交易

6.5.31 关联方交易

6.5.32 关联方交易

6.5.33 关联方交易

6.5.34 关联方交易

6.5.35 关联方交易

6.5.36 关联方交易

6.5.37 关联方交易

6.5.38 关联方交易

6.5.39 关联方交易

6.5.40 关联方交易

6.5.41 关联方交易

6.5.42 关联方交易

6.5.43 关联方交易

6.5.44 关联方交易

6.5.45 关联方交易

6.5.46 关联方交易

6.5.47 关联方交易

6.5.48 关联方交易

6.5.49 关联方交易

6.5.50 关联方交易

6.5.