

广发制造业精选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、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构在编制本报告过程中，力求客观、公正、准确、完整地披露信息，并对其中内容的真实性、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，但不保证基金资产一定盈利。
基金的投资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定前请仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。
本半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，应阅读半年度报告全文。

本报告中财务资料均来自本基金的会计账簿。
本报告自2018年1月1日起至6月30日止。

基金名称	基金代码	基金简称
广发制造业精选混合型证券投资基金	020008	广发制造业精选混合
广发制造业精选混合型证券投资基金(LOF)	020009	广发制造业精选混合LOF
基金管理人	基金托管人	基金销售机构
广发基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司
基金管理人地址	基金托管人地址	基金销售机构地址
广州市天河区珠江新城珠江东路11号高德置地广场F10101-10102	广东省广州市天河区珠江新城珠江东路11号	中国工商银行股份有限公司

2.2 基金产品说明
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日期：2015年09月23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
基金募集期间净认购金额：227,006,428.07份
基金募集期间认购总户数：1,608,367

2.3 基金管理人及基金托管人
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

姓名	职务	说明
魏尚彬	董事长	中国工商银行股份有限公司
张克东	副董事长	中国工商银行股份有限公司
张克东	行长	中国工商银行股份有限公司
李海峰	副行长	中国工商银行股份有限公司
王毅	副行长	中国工商银行股份有限公司
李海峰	副行长	中国工商银行股份有限公司
王毅	副行长	中国工商银行股份有限公司

2.4 信息披露方式
基金年度报告及半年度报告全文披露网站：<http://www.gffund.com>
基金半年度报告备置地点：广州市天河区珠江新城珠江东路11号高德置地广场F10-10101

3 主要财务指标和净值表现
本基金本报告期主要财务指标如下：
1. 本期基金份额净值增长率：
2. 本期基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的偏差：
3. 本期基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的偏差：

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长

3.1 主要财务指标
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，但不保证基金资产一定盈利。
基金的投资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定前请仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。
本半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，应阅读半年度报告全文。

本报告中财务资料均来自本基金的会计账簿。
本报告自2018年1月1日起至6月30日止。

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

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

3.2 基金净值表现
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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

4 管理人报告
4.1 基金管理人及基金经营情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
本基金管理人经中国证监会证监基金字[2003]91号文批准，于2003年8月5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、康美药业股份有限公司和广州科技创业创新投资有限公司。公司拥有公募基金管理人、特定客户资产管理、社保基金境内投资管理、基本养老保险基金证券投资管理机构、受托管理保险资金投资管理、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机构（QDII）等业务资格。

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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

4.2 基金业绩
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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

4.3 基金管理人
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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

4.4 基金管理人
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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

4.5 基金管理人
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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

4.6 基金管理人
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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

4.7 基金管理人
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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

4.8 基金管理人
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公募基金，管理资产规模为3600亿元。同时，公司还管理多个特定客户资产管理投资组合，社保基金投资组合和养老金投资组合。

项目	基金管理人	基金托管人
姓名	魏尚彬	张克东
职务	董事长	副董事长
姓名	张克东	李海峰
职务	副董事长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长
姓名	王毅	李海峰
职务	副行长	副行长
姓名	李海峰	王毅
职务	副行长	副行长

公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况，但未造成任何利益输送的嫌疑。

4.1 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年上半年，A股市场指数较一季度差异较大，上证50、沪深300先后反弹，中小板指和创业板指则率先下跌，创业板指表现最为疲弱，但在二季度，主要股指均在前半段呈震荡走势，但在后半段快速下跌。报告期内，上证50、沪深300、中小板指和创业板指涨跌幅分别为-13.30%、-12.90%、-16.30%和-11.92%。

全球主要经济体在2018上半年均保持平稳态势，不过除美国外，回软的动能都有所减弱。中国主要经济数据维持较高水平，小幅波动，企业盈利也体现出了一定韧性。去杠杆和贸易战成为影响A股市场的主要因素。从美国3月份提出贸易战，到中间双方协商谈判，局势有所缓和，再到最终宣布暂停，目前对贸易战的未来走势尚难以评估。加强金融监管和去杠杆是国内经济和股市长期面临的政策环境，管理层在此方向上的决心无需怀疑，但节奏和力度似乎超出市场的普遍预期，社融总额增速快速下滑，投资者普遍担心中国经济增速在下半年出现失速，对银行理财资金池的投资加剧了大量股票质押平仓的风险，市场情绪的下跌也在此种预期下集中体现。在叠加加税的有用性存疑、技术调整后的人民币汇率、整个中国经济和国内金融市场的明显山雨欲来之势。在这种宏观背景下，A股市场的弱市也就在情理之中，投资者风险偏好快速下降，报告期内，仅食品饮料、休闲服务、医药等主要受内需驱动且与宏观经济关联度低行业有正收益或跌幅较小，绝大部分行业均出现10%以上的负收益。

市场下跌自有其逻辑，但管理人认为在自时间节点似乎已经反应了过多的悲观预期。去杠杆是长期的目标和方向，但节奏和力度会根据宏观经济和金融市场变化相机抉择，目前已经有边际缓和，也不会发生系统性金融风险也是政策底线；贸易战的爆发意味着中美两个大国的经济关系在长期已经根本转变，这种变化确实会对中国经济增长和科技进步产生大影响而深远的影响，但短期的进和退对中国大国的崛起并不会因此而发生根本性转变，短期内资源错配的形式或许还会有发生，但其影响可能有限，我们更应关注其长期影响。更应看到的问题，虽然我们面临诸多外部的风险因素，但中国经济已经走在正确的发展道路上，十八大报告清晰的为中国经济的未来指明了方向，更加强调调增长的质和速不均衡，社会的主要矛盾已经转化为“人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”，我们有能力也有定力应对国内风险的攻坚战和国外的诸多不确定影响，作为二级市场的投资者，我们应当对中国经济和中国的资本市场持有更多的信心。

报告期内，本基金基本保持仓位稳定，结构上有所调整，主要增持了医药和计算机，减持了周期股，重点配置了消费电子、通讯和新能源等受贸易战影响出现大幅下跌、估值相对便宜的个股。
4.2 报告期内本基金净值表现
截至2018年6月30日，本基金净值增长率为-21.19%，同期业绩比较基准收益率为-16.60%。

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
站在目前时点，我们对未来一个季度的股市市场中性态度。正面的因素有：(1)上市公司盈利有韧性；(2)市场总体估值水平不高；(3)政策方向有边际缓和，负面因素包括：异常宽松的全球货币政策、贸易战愈演愈烈、去杠杆的方向和节奏不会改变、去杠杆调控更加严格。
未来一段时间，我们将继续重点配置中国制造业中一批具有核心竞争优势的优质公司。

在2018年下半年，本基金希望能给投资者带来较好的收益。
4.4 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
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：公司管理部、估值委员会成员、基金经理、各资产部负责人、投资发展部负责人、合规风控部负责人、金融工程风险管理部负责人和基金估值委员会成员。估值委员会定期对估值和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况及时修订估值方法，以保证其持续适用。基金日常估值由基金会计部执行，并确保和托管行保持一致。投资研究人员及时关注市场变化、证券发行机构重大事件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。合规风控部定期对基金估值程序和估值方法进行审核，确保估值委员会的各项决议得以有效执行。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。为保证基金估值的客观独立，基金经理不参与估值的具体流程，但存在对于相关投资品种的估值失公允的情况，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，一切均以维护基金份额持有人利益为准则。

本公司管理人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，由其按合同约定提供相关投资品种的估值数据。
4.5 基金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
5.1 报告期内，本基金托管人遵守法律法规及基金合同的规定，恪尽职守，认真履行职责，确保基金资产的安全，维护基金份额持有人的合法权益，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，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守法律、法规、合同、托管协议中的约定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见。
5.4 基金管理人依法对广发基金管理有限公司编制和披露的广发制造业精选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、利润分配情况、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
截至2018年6月30日，本基金资产总额为1,000,000,000.00元，负债总额为1,000,000,000.00元，净资产为0.00元。

6.2 利润表
截至2018年6月30日，本基金本期净利润为-21,190,000.00元，本期基金份额净值增长率为-21.19%。

6.3 所有者权益变动表
截至2018年6月30日，本基金所有者权益总额为1,000,000,000.00元。

6.4 现金流量表
截至2018年6月30日，本基金本期经营活动产生的现金流量净额为-10,000,000.00元。

6.5 公允价值变动损益
截至2018年6月30日，本基金本期公允价值变动损益为-10,000,000.00元。

6.6 关联方交易
截至2018年6月30日，本基金本期关联方交易金额为0.00元。

6.7 或有事项
截至2018年6月30日，本基金本期或有事项金额为0.00元。

6.8 承诺事项
截至2018年6月30日，本基金本期承诺事项金额为0.00元。

6.9 资产负债表日后事项
截至2018年6月30日，本基金本期资产负债表日后事项金额为0.00元。

6.10 其他重要事项
截至2018年6月30日，本基金本期其他重要事项金额为0.00元。

6.11 补充资料
截至2018年6月30日，本基金本期补充资料金额为0.00元。

6.12 关联方交易
截至2018年6月30日，本基金本期关联方交易金额为0.00元。

6.13 或有事项
截至2018年6月30日，本基金本期或有事项金额为0.00元。

6.14 承诺事项
截至2018年6月30日，本基金本期承诺事项金额为0.00元。

6.15 资产负债表日后事项
截至2018年6月30日，本基金本期资产负债表日后事项金额为0.00元。

6.16 其他重要事项
截至2018年6月30日，本基金本期其他重要事项金额为0.00元。

6.17 补充资料
截至2018年6月30日，本基金本期补充资料金额为0.00元。

6.18 关联方交易
截至2018年6月30日，本基金本期关联方交易金额为0.00元。

6.19 或有事项
截至2018年6月30日，本基金本期或有事项金额为0.00元。

6.20 承诺事项
截至2018年6月30日，本基金本期承诺事项金额为0.00元。

6.21 资产负债表日后事项
截至2018年6月30日，本基金本期资产负债表日后事项金额为0.00元。

6.22 其他重要事项
截至2018年6月30日，本基金本期其他重要事项金额为0.00元。

6.23 补充资料
截至2018年6月30日，本基金本期补充资料金额为0.00元。

6.24 关联方交易
截至2018年6月30日，本基金本期关联方交易金额为0.00元。

6.25 或有事项
截至2018年6月30日，本基金本期或有事项金额为0.00元。

6.26 承诺事项
截至2018年6月30日，本基金本期承诺事项金额为0.00元。

6.27 资产负债表日后事项
截至2018年6月30日，本基金本期资产负债表日后事项金额为0.00元。

6.28 其他重要事项
截至2018年6月30日，本基金本期其他重要事项金额为0.00元。

6.29 补充资料
截至2018年6月30日，本基金本期补充资料金额为0.00元。

6.30 关联方交易
截至2018年6月30日，本基金本期关联方交易金额为0.00元。

6.31 或有事项
截至2018年6月30日，本基金本期或有事项金额为0.00元。

6.32 承诺事项
截至2018年6月30日，本基金本期承诺事项金额为0.00元。

6.33 资产负债表日后事项
截至2018年6月30日，本基金本期资产负债表日后事项金额为0.00元。

6.34 其他重要事项
截至2018年6月30日，本基金本期其他重要事项金额为0.00元。

6.35 补充资料
截至2018年6月30日，本基金本期补充资料金额为0.00元。

6.36 关联方交易
截至2018年6月30日，本基金本期关联方交易金额为0.00元。

6.37 或有事项
截至2018年6月30日，本基金本期或有事项金额为0.00元。

6.38 承诺事项
截至2018年6月30日，本基金本期承诺事项金额为0.00元。

6.39 资产负债表日后事项
截至2018年6月30日，本基金本期资产负债表日后事项金额为0.00元。

6.40 其他重要事项
截至2018年6月30日，本基金本期其他重要事项金额为0.00元。

6.41 补充资料
截至2018年6月30日，本基金本期补充资料金额为0.00元。

6.42 关联方交易
截至2018年6月30日，本基金本期关联方交易金额为0.00元。

6.43 或有事项
截至2018年6月30日，本基金本期或有事项金额为0.00元。

6.44 承诺事项
截至2018年6月30日，本基金本期承诺事项金额为0.00元。

6.45 资产负债表日后事项
截至2018年6月30日，本基金本期资产负债表日后事项金额为0.00元