广发亚太中高收益债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发亚太中高收益债券（QDII）
基金主代码	000274
交易代码	000274
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月28日
报告期末基金份额总额	62,832,235.82份
投资目标	本基金通过分析亚太市场（除日本外）各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，力争获取高于业绩基准的投资收益。
投资策略	本基金密切跟踪相关国家或地区经济的景气周期以及财政、货币政策变化，把握市场利率水平的运行态势，从宏观层面了解亚太地区各国家的景气情况、防范系统性的宏观经济、政治以及信用风险，确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。本基金通过主动投资策略，一方面通过买入并持有中高收益的债券组合获取稳定票息收益，一方面也会在控制风险的前提下通过杠杆放大收益，力争获取中长期较高的投资收益。
业绩比较基准	同期人民币三年期定期存款税后利率。
风险收益特征	本基金属于债券型基金，主要投资于亚太地区（除日本外）市场的各类债券，预期收益和风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险/中等收益的产品。同时，本基金为境外证券投资的基金，除了需要承担境外市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
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
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§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（2018年7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	952,042.70
2.本期利润	4,661,803.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0753
4.期末基金资产净值	77,890,886.93
5.期末基金份额净值	1.240

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

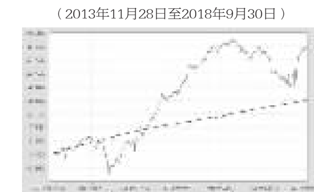
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.62%	0.51%	0.70%	0.00%	5.92%	0.51%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

广发亚太中高收益债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2013年11月28日至2018年9月30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		
孙敏	本基金的基金经理；广发全球收益债券（QDII）基金的基金经理；广发国际资产管理有限公司投资总监	2017-11-09	-	22年	孙敏女士，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任国家外汇管理局中央外汇业务中心投资部海外债组合经理，广发基金管理有限公司国际业务部研究员、投资经理。现任广发国际资产管理有限公司投资总监，广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金经理（自2017年11月9日起任职）、广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）基金经理（自2018年9月6日起任职）。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《广发亚太中高收益债券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，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。

本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度欧美主要国债市场收益率整体震荡上行，美国数据强劲，叠加联储加息，美国国债收益率领涨。对美联储进一步加息的预期抵消了中美贸易冲突升级的担忧。中资美元债价格7月中以来政策面的调整使投资者对信用风险的担忧得以缓和，对城投债的悲观预期扭转，市场情绪升温，债券价格反弹。我们在7月份增加了公募的有效仓位，上半年高收益债券下跌较多，部分资质较好的债券也被市场错杀，我们对此类债券进行了加仓。此外，注重信用选择，对未来盈利预期较弱的公司进行了出售。

在未来操作上，中资美元债经过上半年大幅调整后，估值有吸引力，但未来仍需关注市场供需和流动性情况。近期政策面对信用债、非标投放的支持使信用风险和流动性问题得以缓和。未来去杠杆节奏更为灵活，力求平稳化解金融风险，投资者对中资美元债信用风险的担忧将在很大程度上得到缓解。但从风险方面看，债券价格尤其是高收益债券价格预计仍将受政策面松紧呈现波动，此外，中资美元债的新发压力预计下半年将持续，也会对债券估值造成影响。我们在策略上以获取票息收入为主，在再融资压力下，债券价格上升带来的资本收益空间较小；此外信用分化的趋势尚未改变，信用下沉有一定风险。

美国10年期国债收益率近日创下新高突破3.2%，与美国较强的经济数据（美国非农就业数据整体较好、薪资增长加速、零售销售和工业产出数据均较强劲、软指标PMI指数持续趋势性上升）及油价高位攀升带动通胀预期显著上升有关。此外，10月首周多位美联储官员发表对美国经济乐观观点，并重申加息路径，进一步推动了美国10年期国债收益率的上行。我们预期国债收益率在四季度将维持上升趋势，但在年底前大幅跳升的概率较小，曲线上观点中性。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的净值增长率为6.62%，同期业绩比较基准收益率为0.70%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	73,527,421.16	89.44
	其中：债券	73,527,421.16	89.44
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,335,574.76	8.92
8	其他各项资产	1,347,760.90	1.64
9	合计	82,210,756.82	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
BBB+	1,301,627.19	1.67
B+	14,878,863.46	19.10
B	25,514,209.85	32.76
NA	31,832,720.66	40.87
合计	73,527,421.16	94.40

注：评级机构为标准普尔。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	XS1627599498	EVERRE 7 1/2 06/28/23	11,000	6,956,377.74	8.93
2	XS1331758737	HONAIR 6.9 01/20/19	10,000	6,715,131.08	8.62
3	XS1746281226	GCLNE 7.1 01/30/21	8,000	5,042,398.57	6.47
4	XS1768437300	CAPG 7 1/2 05/10/21	6,000	4,055,577.33	5.21
5	XS1809230474	SUNAC 7.35 07/19/21	6,000	3,984,542.71	5.12

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,347,760.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,347,760.90

5.10.4 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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	62,467,570.75
本报告期基金总申购份额	11,591,086.52
减：本报告期基金总赎回份额	11,226,421.45
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	62,832,235.82

§7 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

1.中国证监会批准广发亚太中高收益债券型证券投资基金募集的文件；

2.《广发亚太中高收益债券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.《广发亚太中高收益债券型证券投资基金托管协议》；

5.法律意见书；

6.基金管理人业务资格批件、营业执照；

7.基金托管人业务资格批件、营业执照。

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

二〇一八年十月二十五日

广发中证百度百发策略100指数型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人：广发基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发百发100指数	
基金主代码	000826	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年10月30日	
报告期末基金份额总额	723,834,078.22份	
投资目标	本基金采用被动式投资策略，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于0.50%，年跟踪误差不超过6%，实现对中证百度百发策略100指数的有效跟踪。	
投资策略	本基金为指数型基金，原则上采用完全复制法，按照成份股在中证百度百发策略100指数中的基准权重构建指数化投资组合。	
业绩比较基准	95%×中证百度百发策略100指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发百发100指数A	广发百发100指数E
下属分级基金的交易代码	000826	000827
报告期末下属分级基金的份额总额	264,760,307.15份	459,073,771.07份

§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（2018年7月1日－2018年9月30日）	
	广发百发100指数A	广发百发100指数E
1.本期已实现收益	-15,252,522.65	-26,284,365.00
2.本期利润	-20,768,523.54	-34,992,185.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0780	-0.0767
4.期末基金资产净值	220,920,881.91	382,275,896.89
5.期末基金份额净值	0.834	0.833

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

1、广发百发100指数A：

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	-8.55%	1.54%	-8.95%	1.55%	0.40%	-0.01%

2、广发百发100指数E：

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	-8.46%	1.54%	-8.95%	1.55%	0.49%	-0.01%

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

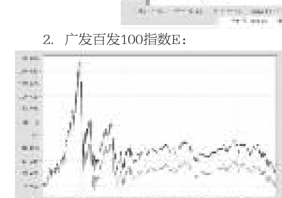
广发中证百度百发策略100指数型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014年10月30日至2018年9月30日)

1. 广发百发100指数A：

2. 广发百发100指数E：



§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		
季峰	本基金的基金经理；广发百发大数据精选混合基金的基金经理；广发百发大数据成长混合基金的基金经理；广发百发大数据价值混合基金的基金经理；广发东财大数据精选基金的基金经理；量化投资部副总经理	2014-11-24	-	9年	季峰先生，管理学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾在深圳证券交易所从事博士后研究，曾任广发基金管理有限公司数量投资部研究员、数据策略投资部副总经理、广发中证全指可选消费交易型开放式指数证券投资基金基金经理（自2014年10月21日至2016年5月26日）、广发中证养老产业指数型发起式证券投资基金基金经理（自2015年2月13日至2016年5月26日）、广发中证环保产业指数型发起式证券投资基金基金经理（自2015年3月25日至2016年5月26日）。现任广发基金管理有限公司量化投资部副总经理、广发中证百度百发策略100指数型证券投资基金基金经理（自2014年11月24日起任职）、广发百发大数据策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2015年9月14日起任职）、广发百发大数据策略成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2015年11月18日起任职）、广发百发大数据策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2017年6月16日起任职）、广发东财大数据精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2017年12月11日起任职）。

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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《广发中证百度百发策略100指数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，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。

本投资组合为完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他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

回顾三季度，市场整体持续震荡下行。虽然，电子、军工等行业一度快速修复，但区间内整体行情仍然维持周期、金融相对领先，成长板块持续承压的格局。市场悲观情绪主要来源于宏观环境——从最新的9月PMI数据来看，PMI主要分项全面下滑，反映经济尚处于下行区间。此外，海外风险事件的持续发酵也给市场增加了不确定性，美联储加息、鹰派言论叠加油价的上行，使得美债收益率向上突破3.2%，压制股票市场的估值，推助避险情绪在全球范围蔓延。

面对存在下行压力的国内经济环境及美联储加息和美债收益率持续上行所带来的汇率风险，国内对冲政策持续稳步推进——央行通过定向降准与货币工具持续释放边际宽松信号，维持市场流动性稳定。此外，减税、降费等积极财政政策仍有空间。经历了近三个季度的调整，市场风险偏好已经在低位徘徊，尚等待外部风险缓释与内生经济的积极信号提振后市。

三季度期间，组合运作重心仍在于跟踪误差的控制，通过大数据选股策略紧跟市场节奏，也体现周期、金融板块扩张，消费、成长相对收缩的变化，部分缓释了成长板块持续承压带来的冲击。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发百发100指数基金A类净值增长率为-8.55%，E类净值增长率为-8.46%，同期业绩比较基准收益率为-8.95%。

§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	574,680,033.23	94.19
	其中：股票	574,680,033.23	94.19
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	33,263,221.39	5.45
7	其他各项资产	2,158,779.67	0.35
8	合计	610,102,034.29	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	11,595,510.71	1.92
C	制造业	410,149,053.75	68.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,121,568.00	1.84
E	建筑业	11,008,465.97	1.83
F	批发和零售业	5,942,301.77	0.99
G	交通运输、仓储和邮政业	11,786,278.59	1.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,248,499.83	4.52
J	金融业	51,675,168.98	8.57
K	房地产业	5,423,223.49	0.90
L	租赁和商务服务业	5,836,966.88	0.97
M	科学研究和技术服务业	5,775,760.00	0.96
N	水利、环境和公共设施管理业	5,432,259.30	0.90
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,720,889.00	0.95
R	文化、体育和娱乐业	5,964,086.96	0.99
S	综合	-	-
	合计	574,680,033.23	95.27

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	603027	千禾味业	350,438	6,202,752.60	1.03
2	603369	今世缘	310,000	6,200,000.00	1.03
3	600566	济川药业	157,300	6,196,047.00	1.03
4	300132	青松股份	439,500	6,192,555.00	1.03
5	300616	尚品宅配	69,100	6,178,231.00	1.02
6	300122	智飞生物	125,500	6,144,480.00	1.02
7	600298	安琪酵母	207,700	6,125,073.00	1.02
8	603288	海天味业	77,300	6,122,160.00	1.01
9	002304	洋河股份	47,700	6,105,600.00	1.01
10	600104	上汽集团	183,000	6,090,240.00	1.01

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	60,122.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,594.36
5	应收申购款	2,083,062.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,158,779.67

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

项目	广发百发100指数A	广发百发100指数E
本报告期期初基金份额总额	267,456,080.96	452,643,071.40
本报告期基金总申购份额	2,227,649.84	51,458,564.76
减：本报告期基金总赎回份额	4,923,423.65	45,027,865.09
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	264,760,307.15	459,073,771.07

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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）中国证监会批准广发中证百度百发策略100指数型证券投资基金募集的文件

（二）《广发中证百度百发策略100指数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）《广发中证百度百发策略100指数型证券投资基金托管协议》

（五）法律意见书

（六）基金管理人业务资格批件、营业执照

（七）基金托管人业务资格批件、营业执照

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

二〇一八年十月二十五日

广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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：二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月24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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发主题领先混合
基金主代码	000477
交易代码	000477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年7月31日
报告期末基金份额总额	679,768,423.14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的投资机会，通过前瞻性的主题挖掘，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，以规避或分散市场风险，提高基金风险调整后的收益。
业绩比较基准	50%×沪深300指数+50%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
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（2018年7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-79,610,698.15
2.本期利润	-92,468,744.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1352
4.期末基金资产净值	965,886,934.12
5.期末基金份额净值	1.421

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

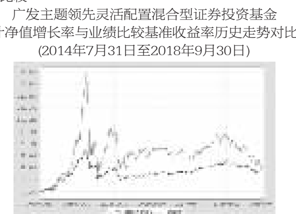
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.68%	1.62%	-0.35%	0.67%	-8.33%	0.95%

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

广发主题领先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

(2014年7月31日至2018年9月30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		
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；广发新兴产业精选混合基金的基金经理；广发稳鑫保本混合基金的基金经理；广发新兴成长混合基金的基金经理；策略投资部总经理	2014-07-31	-	13年	李巍先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券股份有限公司发展研究中心研究员、投资自营部研究员、投资经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员、权益投资一部副总经理、权益投资一部总经理、广发核心精选混合型证券投资基金基金经理（自2013年9月9日至2015年2月17日）。现任广发基金管理有限公司策略投资部总经理、广发制造业精选混合型证券投资基金基金经理（自2011年9月20日起任职）、广发策略优选混合型证券投资基金基金经理（自2014年3月17日起任职）、广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2014年7月31日起任职）、广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年1月28日起任职）、广发稳鑫保本混合型证券投资基金基金经理（自2016年3月21日起任职）、广发新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2017年9月15日起任职）。

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、《广发主题领先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，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

2018年3季度，A股主要指数走势差异较大。全季，上证50、沪深300、中小板综指和创业板综涨跌幅分别为5.11%、-2.05%、-10.41%和-11.84%。

上半年国内宏观经济整体平稳，但在3季度开始逐渐显现走弱的趋势，目前看仍处于减速的上半场。从近期公布的宏观数据看，PMI中出口相关部分指标已经连续2个月走弱，预示未来出口形势不乐观；货币政策开始边际宽松，但货币端向信用端传导仍需时间，且基建投资仍受制于金融监管大背景下地方政府受限的融资能力，地产销售逐渐走弱，地产调控未有放松，地产相关消费明显走弱，对未来经济前景的担忧也影响到了制造业投资；经济不景气也体现在了以汽车为代表的耐用消费和以服装为代表的非耐用消费。国际方面，美国经济一枝独秀，其他发达经济体总体平稳，新兴市场国家危机频发。国内的金融监管和去杠杆虽有边际放松，但持续走强的美元和日益恶化的中美贸易战，包括不断升高的油价，不仅可能对未来的全球经济形势造成冲击，而且严重影响了A股投资者的风险偏好，仅有少数估值较低的大盘股走势平稳，除金融、建材等少数行业，绝大多数行业在3季度跌幅惊人。

市场下跌自有其逻辑，且趋势一旦形成要想逆转亦非易事。加强金融监管的大背景下，房价依旧维持高位，中美利差不断缩窄，人民币贬值压力凸显，意味着国内继续宽松的力度有限，不断激烈的中美贸易争端，频发的新兴市场危机，目前的局势可谓内外交困。但管理人认为在目前时间点似乎已经反应了较多悲观预期，我们不妨将心态放得更乐观一点。加强金融监管是长期的目标和方向，但节奏和力度一定会根据宏观环境和金融市场变化相机抉择，3季度已有明显边际缓和，保证不发生系统性金融风险同样是政策底线；贸易战的爆发意味着中美两个大国的竞合关系在长期已发生根本性转变，新的全球秩序和贸易平衡可能正在形成，这种变化确实会对中国经济增长和科技进步产生长期而深远的影响，但全球化和中国大国崛起的进程难以因此而发生根本性转变；未来一段时间贸易战或会阶段性缓和，我们更应关注并认真评估其长期影响，做好应对准备。更应看到的是，虽然我们面临诸多内外部的风险因素，但中国经济已经走在了正确的发展道路上，十九大报告清晰的为中国经济的未来指明了方向，更加强调经济增长的质量而非速度，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打赢国内防风险的攻坚战和克服海外的诸多不确定影响，并保持经济的平稳增长。作为二级市场投资者，我们理应对中国经济和中国的资本市场抱有更多的信心，毕竟很多股票已经跌到了非常便宜的价格。

报告期内，本基金基本保持仓位稳定，结构上有所调整，主要增持了计算机，减持了医药，因重点配置的消费电子、通讯和新能源受贸易战影响出现大幅下跌，净值表现不佳。

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-8.68%，同期业绩比较基准收益率-0.35%。

§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	875,513,138.82	90.19
	其中：股票	875,513,138.82	90.19
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	94,859,202.34	9.77
7	其他各项资产	421,692.34	0.04
8	合计	970,794,033.50	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	536,098,884.56	55.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	139,467.96	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,245,868.10	2.20
G	交通运输、仓储和邮政业	65,397.72	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	103,709,961.36	10.74
J	金融业	108,860,253.91	11.27
K	房地产业	49,403,371.44	5.11
L	租赁和商务服务业	46,073,119.44	4.77
M	科学研究和技术服务业	417,844.41	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	70,018.29	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,428,951.63	0.98
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	875,513,138.82	90.64

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	002202	金风科技	5,684,167	68,266,845.67	7.07
2	601601	中国太保	1,588,436	56,405,362.36	5.84
3	002456	欧菲科技	4,029,082	54,352,316.18	5.63
4	600588	用友网络	1,775,502	49,394,465.64	5.11
5	600271	航天信息	1,765,929	49,145,804.07	5.09
6	601318	中国平安	690,086	47,270,891.00	4.89
7	002127	南极电商	6,294,142	46,073,119.44	4.77
8	002410	广联达	1,555,738	41,662,663.64	4.31
9	300136	信维通信	1,497,665	39,912,772.25	4.13
10	600519	贵州茅台	54,074	39,474,020.00	4.09

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 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	300,743.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,939.96
5	应收申购款	101,008.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	421,692.34

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	687,983,680.11
本报告期基金总申购份额	11,048,853.66
减：本报告期基金总赎回份额	19,264,110.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	679,768,423.14

§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	21,253,453.77
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	5,313,363.48
报告期期末管理人持有的本基金份额	15,940,090.29
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.34

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2018-07-16	-442,780.29	-695,213.76	-
2	赎回	2018-07-20	-442,780.29	-688,164.70	-
3	赎回	2018-07-24	-442,780.29	-699,178.86	-
4	赎回	2018-07-31	-442,780.29	-680,675.07	-
5	赎回	2018-08-07	-442,780.29	-629,128.80	-
6	赎回	2018-08-14	-442,780.29	-665,695.81	-
7	赎回	2018-08-21	-442,780.29	-635,296.73	-
8	赎回	2018-08-28	-442,780.29	-671,423.17	-
9	赎回	2018-09-04	-442,780.29	-646,751.46	-
10	赎回	2018-09-11	-442,780.29	-617,674.08	-
11	赎回	2018-09-18	-442,780.29	-588,596.70	-
12	赎回	2018-09-26	-442,780.29	-619,436.34	-
合计			-5,313,363.48	-7,837,235.48	

注：赎回费39383.11元。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

（二）《广发主题领先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）《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（五）法律意见书

（六）基金管理人业务资格批件、营业执照

（七）基金托管人业务资格批件、营业执照

（八）《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新版

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。

广发基金管理有限公司

二〇一八年十月二十五日