广发内需增长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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	广发内需增长混合
基金主代码	270022
交易代码	270022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月19日
报告期末基金份额总额	342,629,007.42份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司，分享中国经济和行业持续增长带来的投资收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金管理人将根据宏观经济研究员对宏观经济形势的研究，策略研究员对市场运行趋势的研究，以及行业研究员对行业投资价值的研究，综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例，并定期或不定期地进行调整。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-50,090,462.97
2.本期利润	-29,143,663.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0846
4.期末基金资产净值	252,094,364.04
5.期末基金份额净值	0.736

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。

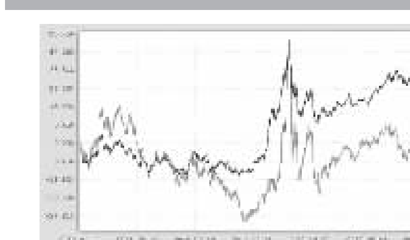
3.2 基金净值表现

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	-10.24%	1.21%	-0.39%	0.74%	-9.85%	0.47%

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

广发内需增长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
(2010年4月19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		
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；广发新兴产业精选混合基金的基金经理；广发改革混合基金的基金经理	2015-06-13	-	11年	王小松先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任联合证券有限责任公司投资银行总部投行项目经理，华泰联合证券有限责任公司研究员，国联安基金管理有限公司研究员，广发基金管理有限公司研究发展部研究员、权益投资一部研究员、广发新常态灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年12月5日至2018年1月11日）。现任广发策略优选混合型证券投资基金基金经理（自2014年12月24日起任职）、广发成长优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2015年2月17日起任职）、广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2015年6月13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29日起任职）、广发改革先锋灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2017年4月21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、《广发内需增长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

三季度，市场整体呈现震荡走势，万得全A指数下跌4.81%。但是行业分化，不同行业表现差异很大。周期行业表现较好，不少行业不仅跑赢市场实现了超额收益并且实现了正收益，如采掘、银行、非银行金融和钢铁等行业。另一方面，上半年表现较好的消费行业以及科技行业继二季度末回调后继续下跌，如家电、医药、电子、计算机、休闲服务和食品饮料等行业均跑输市场，其中家电、医药和电子跌幅均超过10%。

市场上述表现，反应了不同行业和宏观经济的相关程度不同，以及政府在贸易冲突之后采取的一系列政策在资本市场上的反应。整体看，周期行业盈利变化和宏观经济走势最为密切，因此市场预期宏观经济下行的时候周期行业先跌，政府采取政策后这些行业率先企稳或反弹。消费行业有后周期特点，走出了补跌的趋势。医药和科技板块的表现，既有行业基本面出现不利变化的影响，也有市场风险偏好持续下降的影响。

本基金在三季度降低了家电、食品饮料等消费板块的比重，增加了计算机、军工、新能源汽车等板块的比重，但是周期行业板块配置很少，以及行业配置调整的前瞻性不够，综合导致基金净值表现不佳。后续操作中，本基金将基本保持目前的配置结构，也会根据市场变化以及持仓公司基本面和股价变化等做出相应调整，以提升净值表现。

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-10.24%，同期业绩比较基准收益率-0.39%。

§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	132,478,280.02	52.27
	其中：股票	132,478,280.02	52.27
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	120,844,580.14	47.68
7	其他各项资产	149,584.86	0.06
8	合计	253,472,445.02	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	88,481,717.75	35.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,814,360.60	1.12
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	15,251,303.86	6.05
J	金融业	12,602,817.81	5.00
K	房地产业	9,835,708.00	3.90
L	租赁和商务服务业	3,492,372.00	1.39
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	132,478,280.02	52.55

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	002304	洋河股份	100,647	12,882,816.00	5.11
2	600036	招商银行	410,649	12,602,817.81	5.00
3	600519	贵州茅台	16,257	11,867,610.00	4.71
4	600588	用友网络	291,400	8,106,748.00	3.22
5	000858	五粮液	113,800	7,732,710.00	3.07
6	000002	万科A	306,400	7,445,520.00	2.95
7	002202	金风科技	615,233	7,388,948.33	2.93
8	002410	广联达	266,787	7,144,555.86	2.83
9	600271	航天信息	246,600	6,862,878.00	2.72
10	000895	双汇发展	206,612	5,402,903.80	2.14

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招商银行（招商银行：600036）为本基金的前十大持仓证券之一。2018年5月4日，中国银行保险监督管理委员会针对招商银行违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款、销售同业非保本理财产品时违规承诺保本、违规将票据贴现资金直接转回出票人账户等行为给予罚款人民币6570万元的行政处罚。

除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	106,636.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,756.27
5	应收申购款	17,192.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	149,584.86

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	345,610,878.00
本报告期基金总申购份额	5,527,697.65
减：本报告期基金总赎回份额	8,509,568.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	342,629,007.42

§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	-
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2 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内需增长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

2.《广发内需增长灵活配置混合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.《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

5.《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新版；

6.广发基金管理有限公司批准成立批件、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

广发全球精选股票型证券投资基金

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	广发全球精选股票(QDII)
基金主代码	270023
交易代码	270023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月18日
报告期末基金份额总额	735,948,966.39份
投资目标	通过在全球市场进行积极的资产配置和组合管理，有效分散基金的投资组合风险，实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	本基金将通过自上而下的资产配置策略和自下而上的个股精选策略进行基金资产的投资组合构建，注重国际宏观经济环境、政治形势、区域市场和证券市场走势的综合分析，并强调公司品质与成长性的结合，由此确定基金资产在国家与地区间的区域配置以及在股票、债券和现金等各类资产类别上的投资比例，并通过自下而上的个股精选，挖掘定价合理、具备持续竞争优势的上市公司股票进行投资，并有效控制下行风险。
业绩比较基准	60%×MSCI全球指数（MSCI World Index）+40%×恒生指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。
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	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	渣打银行（香港）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	-9,246,859.30
2.本期利润	-63,004,175.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0827
4.期末基金资产净值	1,152,296,794.92
5.期末基金份额净值	1.566

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。

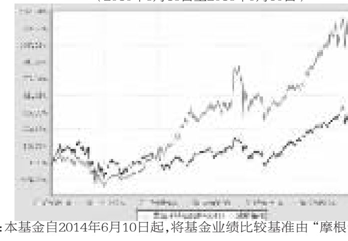
3.2 基金净值表现

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	-4.92%	1.00%	4.96%	0.62%	-9.88%	0.38%

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

广发全球精选股票型证券投资基金
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
（2010年8月18日至2018年9月30日）



注：本基金自2014年6月10日起，将基金业绩比较基准由“摩根士丹利综合亚太（除日本）总收益指数”变更为“60%×MSCI全球指数（MSCI World Index）+40%×恒生指数”。

§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		
余昊	本基金的基金经理；广发沪港深新机遇股票基金的基金经理；广发沪港深龙头混合基金的基金经理；广发中小盘精选混合基金的基金经理	2016-10-27	-	8年	余昊先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、国际业务部研究员、基金经理助理、投资经理、广发道琼斯美国石油开发与生产指数证券投资基金（QDII-LOF）基金经理（自2017年2月28日至2018年4月18日）。现任广发沪港深新机遇股票型证券投资基金基金经理（自2016年6月7日起任职）、广发全球精选股票型证券投资基金基金经理（自2016年10月27日起任职）、广发沪港深行业龙头混合型证券投资基金基金经理（自2018年3月21日起任职）、广发中小盘精选混合型证券投资基金基金经理（自2018年5月4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、《广发全球精选股票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年三季度，全球市场继续大幅分化，港股和A股市场继续走弱，美国市场表现强劲甚至获得历史新高。核心原因是在美国经济增速强劲，美联储退出宽松的货币政策，新兴市场普遍承压。同时，中国经济增速下滑，也对港股和A股造成了负面的影响。三季度开始，市场对中国企业盈利增速预期出现下调，8月中报期前后下滑预期得到加强。这是16年企业盈利增速预期开始上调后，首次的掉头向下。虽然中报业绩的整体表现尚可，特别是周期性品种业绩弹性十足，但是由于地产销售减速、去杠杆、环保、贸易战等因素，市场对未来的盈利较为悲观。同时，在9月和十一假期，从宏观数据到微观行业经营趋势，都显示出疲态，也验证了市场的悲观预期。管理人认为，盈利增速的下调尚在进行当中，外资对港股的观点也在不断修正，从不理解内地投资者的悲观态度，到逐步接受盈利增速下调的情况。这个因素也是这几个月港股大幅下跌的主要原因之一。另一方面，贸易战的进展越发僵局，对市场情绪和明年经济预期也造成负面影响。

三季度本基金保持了较低的仓位。广发全球精选2018年三季度在国家区域方面，增加了美国的配置；在行业方面，主要关注公用事业、油气和金融。

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-4.92%，同期业绩比较基准收益率4.96%。

§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	890,536,646.30	75.05
	其中：普通股	799,973,354.14	67.42
	存托凭证	90,563,292.16	7.63
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	293,355,261.82	24.72
8	其他各项资产	2,704,273.54	0.23
9	合计	1,186,596,181.66	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

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
中国香港	477,378,704.71	41.43
美国	413,157,941.59	35.86
合计	890,536,646.30	77.28

注：1、国家（地区）类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

2、上述美国比重包括注册地为开曼群岛在美国上市的ADR。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
日常消费品	-	-
公用事业	-	-
信息技术	360,922,238.67	31.32
非日常生活消费品	143,566,918.88	12.46
通信服务	108,073,206.40	9.38
原材料	73,705,469.96	6.40
医疗保健	63,130,992.02	5.48
工业	57,729,014.16	5.01
能源	49,649,207.67	4.31
金融	26,276,433.34	2.28
房地产	7,483,165.20	0.65
合计	890,536,646.30	77.28

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克证券交易所	美国	5,000.00	68,895,188.00	5.98
2	BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	比亚迪电子	285 HK	香港交易所	中国香港	6,785,500.00	68,784,776.35	5.97
3	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港交易所	中国香港	200,000.00	56,879,968.00	4.94
4	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	纳斯达克证券交易所	美国	70,000.00	55,074,187.28	4.78
5	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	海螺水泥	914 HK	香港交易所	中国香港	902,000.00	37,503,029.03	3.25
6	CNOOC LTD	中国海洋石油	883 HK	香港交易所	中国香港	2,661,000.00	36,293,977.73	3.15
7	NXP SEMICONDUCTORS NV	恩智浦半导体公司	NXPI US	纳斯达克证券交易所	美国	60,000.00	35,290,296.00	3.06
8	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	阿里巴巴集团控股有限公司	BABA US	纽约证券交易所	美国	30,000.00	34,002,509.76	2.95
9	SINOTRUK HONG KONG LTD	中国重汽	3808 HK	香港交易所	中国香港	1,997,500.00	29,951,210.13	2.60
10	HUAMI CORP - ADR	华米科技	HMI US	纽约证券交易所	美国	400,000.00	29,442,976.00	2.56

注：1、此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

2、其中678.55万股的285 HK、20万股的700 HK、56.6万股的914 HK、266.1万股的883 HK、199.75万股的3808 HK通过沪港通或深港通持有。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

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

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	股指期货	H-SHARE IDX FUT 201810	0.00	0.00
2	股指期货	USD/CNY FUTURES 201812	0.00	0.00

注：股指期货投资采用当日无负债结算制度，相关价值已包含在结算备付金中。

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	260,208.39
4	应收利息	16,676.28
5	应收申购款	2,427,388.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,704,273.54

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	774,101,305.75
本报告期基金总申购份额	37,229,430.59
减：本报告期基金总赎回份额	75,381,769.95
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	735,948,966.39

§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（除日本）精选股票型证券投资基金募集的文件；

2.《广发亚太（除日本）精选股票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（除日本）精选股票型证券投资基金托管协议》；

5.《广发亚太（除日本）精选股票型证券投资基金招募说明书》及其更新版；

6.《关于广发亚太（除日本）精选股票型证券投资基金份额持有人大会表决结果的公告》；

7.中国证监会批准广发全球精选股票型证券投资基金募集的文件；

8.《广发全球精选股票型证券投资基金基金合同》；

9.《广发全球精选股票型证券投资基金招募说明书》；

10.《广发全球精选股票型证券投资基金托管协议》；

11.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照；

12.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

广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）

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	广发再融资主题混合（LOF）
场内简称	再融资
基金主代码	162717
交易代码	162717
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2016年12月19日
报告期末基金份额总额	122,189,009.71份
投资目标	本基金在深入研究基础上，通过一级市场参与以及二级市场精选涉及再融资事项（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回报，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	55%×中证800指数收益率+45%×中证全债指数收益率。
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	-12,961,187.04
2.本期利润	-12,663,821.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0962
4.期末基金资产净值	100,670,006.49
5.期末基金份额净值	0.824

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	-10.43%	0.95%	-1.34%	0.72%	-9.09%	0.23%

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

广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）
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9月30日)

注：自2018年3月29日起（含该日），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 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		
王小罡	本基金的基金经理；广发鑫盛18个月定开混合基金的基金经理；广发鑫瑞混合（LOF）基金的基金经理	2016-12-19	-	12年	王小罡先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任东方证券股份有限公司资深研究员，广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究发展部总经理助理、投资经理、广发睿吉定增主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年12月19日至2018年3月28日）、广发鑫瑞混合型证券投资基金基金经理（自2017年3月3日至2018年9月3日）。现任广发鑫盛18个月定期开放混合型证券投资基金基金经理（自2016年11月18日起任职）、广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理（自2018年3月29日起任职）、广发鑫瑞混合型证券投资基金（LOF）基金经理（自2018年9月4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、《广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

三季度国内宏观经济略有下行，海外经济景气度有所回落，但仍处于景气区间。9月份中国PMI为50.8，月度环比-0.5；9月份美国PMI为59.8、欧元区PMI53.2，日本PMI52.5，环比下跌1.5、1.4、0，仍处于景气区间。

1-8月社消零售总额累计同增9.3%，低于去年同期的10.4%和今年上半年的9.4%。1-8月固投同增5.3%，低于去年同期的7.8%和今年上半年的6.0%。其中，制造业固投和房地产投资增速都高于去年同期以及今年上半年，固投增速下滑主要由于基建投资增速放缓。1-9月出口金额（以美元计）累计同增12.2%，高于去年同期的7.24%，低于今年上半年的12.5%。简言之，三季度国内消费、投资以及出口比上半年都略有下滑。

三季度沪深300指数跌2.05%，wind全A指数跌4.81%。本基金在三季度表现较弱，主要因为再融资主题板块在三季度下跌较多，大市值公司再融资比例较低，而中等规模市值的公司三季度下跌较多，如中证1000指数跌11.08%。目前本产品股票仓位在55%左右，与基准持平。

固定收益方面，考虑到美债到期收益率不断上行，油价推高通胀，国内货币政策边际宽松，预计未来市场利率下行空间较小，因此，本产品将主要配置于短端，持有到期获取利息为主。

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-10.43%，同期业绩比较基准收益率为-1.34%。

§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	55,550,010.22	53.34
	其中：股票	55,550,010.22	53.34
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	36,200,000.00	34.76
	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	12,181,989.14	11.70
7	其他各项资产	217,488.61	0.21
8	合计	104,149,487.97	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	4,499,936.00	4.47
B	采矿业	1,947,408.00	1.93
C	制造业	24,240,224.00	24.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,241,215.00	3.22
E	建筑业	3,312,989.00	3.29
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	5,149,377.30	5.12
J	金融业	5,984,935.00	5.95
K	房地产业	4,191,925.92	4.16
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	2,982,000.00	2.96
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	55,550,010.22	55.18

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	002696	百洋股份	502,225	4,499,936.00	4.47
2	600801	华新水泥	223,100	4,493,234.00	4.46
3	002146	荣盛发展	525,304	4,191,925.92	4.16
4	601117	中国化学	496,700	3,312,989.00	3.29
5	600803	新奥股份	215,900	3,251,454.00	3.23
6	603393	新天然气	79,500	3,241,215.00	3.22
7	603799	华友钴业	58,700	3,128,123.00	3.11
8	002384	东山精密	248,100	3,039,225.00	3.02
9	601288	农业银行	770,300	2,996,467.00	2.98
10	600000	浦发银行	281,400	2,988,468.00	2.97

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	244,707.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-27,317.76
5	应收申购款	98.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	217,488.61

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	144,048,016.77
本报告期基金总申购份额	94,777.28
减：本报告期基金总赎回份额	21,953,784.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	122,189,009.71

§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）中国证监会注册广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）募集的文件

（二）《广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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）《广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）托管协议》

（五）《广发基金管理有限公司关于广发睿吉定增主题灵活配置混合型证券投资基金转为上市开放式基金（LOF）基金名称变更的公告》

（六）《广发基金管理有限公司关于广发睿吉定增主题灵活配置混合型证券投资基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》

（七）《广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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