广发集裕债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十八日

§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2019年7月16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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发集裕债券
基金主代码	002636
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年5月11日
报告期末基金份额总额	67,626,756.79份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过灵活的资产配置,力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	(一)大类资产配置策略 本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征,通过自上而下的定性分析和定量分析,综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素,判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值,对各大类资产的风险收益特征进行评估,从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例,并依据各因素的动态变化进行及时调整。 (二)债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析,构建和调整固定收益证券投资组合,力求获得稳健的投资收益。 (三)股票投资策略 在严格控制风险、保持资产流动性的前提下,本基金将适度参与股票、权证等权益类资产的投资,以增加基金收益。 (四)权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,本基金可以主动投资于权证,其投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金将对权证标的证券的基本面进行研究,综合考虑权证定价模型、市场供求关系、交易制度等多种因素,对权证进行定价。
业绩比较基准	中债总全价指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。
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	广发集裕债券A / 广发集裕债券C
下属分级基金的交易代码	002636 / 002637
报告期末下属分级基金的份额总额	65,539,138.27份 / 2,087,618.52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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	广发集裕债券A	广发集裕债券C
1.本期已实现收益	616,134.25	15,199.62
2.本期利润	174,323.80	20,796.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0137
4.期末基金资产净值	75,279,594.66	2,368,599.94
5.期末基金份额净值	1.149	1.135

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、广发集裕债券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	0.26%	0.76%	-0.53%	0.11%	0.79%	0.65%

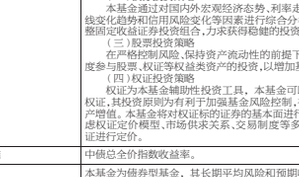
2、广发集裕债券C:

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	0.18%	0.77%	-0.53%	0.11%	0.71%	0.66%

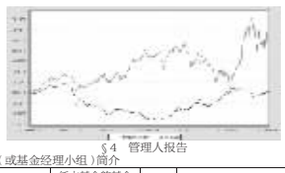
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发集裕债券型证券投资基金
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
(2016年5月11日至2019年6月30日)

1. 广发集裕债券A:



2. 广发集裕债券C:



§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		
谢军	本基金的基金经理;广发增强债券型证券投资基金的基金经理;广发聚源债券型证券投资基金(LOF)的基金经理;广发安享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发集瑞债券型证券投资基金的基金经理;广发景辰纯债债券型证券投资基金的基金经理;广发汇瑞3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发景源纯债债券型证券投资基金的基金经理;广发景颐纯债债券型证券投资基金的基金经理;广发景祥纯债债券型证券投资基金的基金经理;广发盛源灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发聚宝混合型证券投资基金的基金经理;广发和润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发集裕纯债债券型证券投资基金的基金经理;广发汇立定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发汇承定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇鑫定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇宏6个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇鑫定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇宏6个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2019-01-10	-	16年	谢军先生,金融学硕士,CFA,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固定收益部研究员、投资经理、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理、固定收益部总经理、广发货币市场基金基金经理(自2006年9月12日至2010年4月29日)、广发聚祥保本混合型证券投资基金基金经理(自2011年3月15日至2014年3月20日)、广发聚源定期开放债券型证券投资基金基金经理(自2013年5月8日至2014年8月17日)、广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2017年1月10日至2018年1月6日)、广发汇瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金经理(自2016年12月2日至2018年6月12日)、广发服务业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年11月9日至2018年10月9日)、广发安泽回报纯债债券型证券投资基金基金经理(自2017年1月10日至2018年10月29日)、广发鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2017年10月31日至2019年2月14日)、广发汇吉3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自2018年3月2日至2019年4月10日)、广发汇元纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自2018年3月30日至2019年4月10日)、广发稳安灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2019年2月15日至2019年4月10日)、广发安泽短债债券型证券投资基金基金经理(自2018年10月30日至2019年4月10日)。
张芊	本基金的基金经理;广发纯债债券型证券投资基金的基金经理;广发聚鑫债券型证券投资基金的基金经理;广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发汇瑞3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇鑫6个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;债券投资部总经理	2016-05-11	-	18年	张芊女士,经济学和工商管理双硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,曾任中国银河证券研究中心研究员,中国人保资产管理有限公司高级研究员,投资主管,工银瑞信基金管理有限公司研究员,长盛基金管理有限公司投资经理,广发基金管理有限公司固定收益部总经理、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2015年11月23日至2016年12月8日)、广发安宏回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2015年12月30日至2017年2月6日)、广发安富回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2015年12月29日至2018年1月6日)、广发集安债券型证券投资基金基金经理(自2017年1月20日至2018年10月9日)、广发集鑫债券型证券投资基金基金经理(自2015年12月25日至2018年12月20日)、广发集源债券型证券投资基金基金经理(自2017年1月20日至2019年1月8日)、广发集丰债券型证券投资基金基金经理(自2016年11月1日至2019年1月8日)。
洪志	本基金的基金经理;广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发汇兴3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发汇吉3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇宏6个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇鑫定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2019-01-10	-	6年	洪志先生,管理学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,曾先后任广发基金管理有限公司固定收益管理总部债券交易兼研究员、投资经理。

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,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,公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度,投资组合的投资标的必须来源于公司备选库,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授权限的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(完全复制指数组合及量化组合除外)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,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共4次,均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年二季度,前期市场大涨后从技术面角度来看存在调整的需要,叠加中美贸易谈判形势恶化,人民币重新开始贬值,市场风险偏好明显下降,海外资金连续大幅流出,包商银行事件引发市场对流动性的担忧,A股市场呈现明显调整的趋势。而6月下旬开始,人民币汇率企稳;海外资金重新流入A股,央行调节下市场流动性仍然充裕,科创板渐行渐近,市场开始企稳反弹。

从量化角度看,二季度分红、成长等因子表现较为一般,但近期估值因子、盈利因子表现均可圈可点。本产品仍坚持以低估值、高成长、高盈利等基本面因子为核心,同时叠加动量反转、流动性等交易面因子,构建股票现货组合,力争实现相对基准的稳健超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的份额净值增长率为1.56%,同期业绩比较基准收益率为-1.08%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金于2019年5月6日至2019年6月12日出现了基金资产净值低于五千万的情形。基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	15,707,573.50	17.15
	其中:股票	15,707,573.50	17.15
2	固定收益投资	74,272,045.61	81.07
	其中:债券	74,272,045.61	81.07
	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	931,383.07	1.02
7	其他资产	702,156.19	0.77
8	合计	91,613,158.37	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	11,518,723.50	14.83
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	517,600.00	0.67
G	交通运输、仓储和邮政业	1,456,000.00	1.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,215,250.00	2.85
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	15,707,573.50	20.23

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	601318	中国平安	25,000	2,215,250.00	2.85
2	600519	贵州茅台	2,000	1,968,000.00	2.53
3	300760	迈瑞医疗	12,000	1,958,400.00	2.52
4	600132	重庆啤酒	40,000	1,886,400.00	2.43
5	600004	白云机场	80,000	1,456,000.00	1.88
6	000568	泸州老窖	18,000	1,454,940.00	1.87
7	300595	欧普康视	36,000	1,281,600.00	1.65
8	002557	洽洽食品	49,974	1,261,843.50	1.63
9	600529	山东药玻	28,000	637,840.00	0.82
10	603288	海天味业	6,000	630,000.00	0.81

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,088,516.30	37.46
	其中:政策性金融债	29,088,516.30	37.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	45,183,529.31	58.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	74,272,045.61	95.65

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

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	170209	17国开09	100,000	10,140,000.00	13.06
2	190201	19国开01	100,000	9,996,000.00	12.87
3	108602	国开1704	88,630	8,962,516.30	11.53
4	132018	G三峡EB1	36,650	3,665,000.00	4.72
5	123003	蓝思转债	20,582	1,991,720.14	2.57

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报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	19,321.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	603,816.99
5	应收申购款	79,018.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	702,156.19

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123003	蓝思转债	1,991,720.14	2.57
2	132013	17宝武EB	1,798,920.00	2.32
3	110042	航电转债	1,707,150.00	2.20
4	110031	航信转债	1,696,342.80	2.18
5	113511	千禾转债	1,652,361.90	2.13
6	128027	崇达转债	1,618,028.82	2.08
7	128035	大族转债	1,550,400.00	2.00
8	113019	玖龙转债	1,528,940.00	1.97
9	110045	海澜转债	1,397,454.00	1.80
10	113017	吉视转债	1,349,865.00	1.74
11	110033	国贸转债	1,337,400.00	1.72
12	127007	湖广转债	1,317,480.00	1.70
13	110043	无锡转债	1,311,830.00	1.69
14	128015	久其转债	1,297,800.00	1.67
15	128051	光华转债	1,275,560.00	1.64
16	113505	杭电转债	1,257,000.00	1.62
17	113012	骆驼转债	1,238,178.00	1.59
18	113514	威帝转债	1,209,101.00	1.56
19	128036	金农转债	1,199,252.22	1.54
20	128037	岩土转债	1,128,840.00	1.45
21	128048	张行转债	1,049,200.00	1.35
22	113504	艾华转债	1,048,700.00	1.35
23	110030	格力转债	1,037,700.00	1.34
24	113015	隆基转债	903,121.80	1.16
25	128047	光电转债	823,908.12	1.06
26	113517	曙光转债	541,750.00	0.70
27	128033	迪龙转债	466,440.00	0.60
28	132014	18中化EB	399,600.00	0.51
29	110048	福能转债	174,866.60	0.23
30	113524	奇精转债	65,894.40	0.08
31	132012	17巨化EB	50,592.00	0.07
32	127005	长证转债	1,159.80	0.00

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	广发集裕债券A	广发集裕债券C
本报告期期初基金份额总额	64,936,434.39	1,578,253.71
本报告期基金总申购份额	790,926.45	1,113,810.91
减:本报告期基金总赎回份额	188,222.57	604,446.10
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	65,539,138.27	2,087,618.52

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190401-2019 0630	0.00	0.00	17,527,607.36	17,527,607.36	25.92%
	2	20190401-2019 0630	46,167,128.35	0.00	0.00	46,167,128.35	68.27%
产品特有风险							

报告期内,本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况,由此可能导致的特有风险主要包括:当投资者持有份额占比较为集中时,个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响;极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请;若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对,完善流动性风险管控机制,切实保护持有人利益。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1.中国证监会批准广发集裕债券型证券投资基金募集的文件

2.《广发集裕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.《广发集裕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

9.2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

9.3查阅方式

1.书面查阅:投资者可在营业时间免费查阅,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.gtfunds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一九年七月十八日

广发量化多因子灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十八日

§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2019年7月16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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发量化多因子混合
基金主代码	005225
交易代码	005225
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月21日
报告期末基金份额总额	93,895,359.29份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上,通过量化模型构建股票组合,力争实现超越业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将从宏观环境、政策因素、资金供求因素、证券市场基本面等角度进行综合分析,判断各类资产的市场趋势和预期风险收益,在严格控制风险的前提下,合理确定本基金在股票、债券、现金等大类资产类别的投资比例,并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×90%+银行活期存款利率(税后)×10%
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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	4,220,756.29
2.本期利润	1,316,467.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0257
4.期末基金资产净值	99,489,879.53
5.期末基金份额净值	1.0596

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。

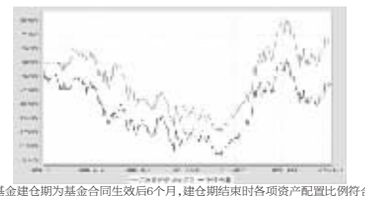
3.2 基金净值表现

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	1.56%	1.50%	-1.08%	1.38%	2.64%	0.12%

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

广发量化多因子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
(2018年3月21日至2019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		
赵杰	本基金的基金经理;广发沪深300指数增强型发起式证券投资基金的基金经理;广发稳健增益债券型证券投资基金的基金经理;广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发核心精选混合型证券投资基金的基金经理;广发稳安灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发优企精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发行业轮先混合型证券投资基金的基金经理	2019-03-29	-	11年	赵杰先生,理学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书。曾任申银万国证券股份有限公司证券投资部量化研究员、量化投资经理;太平资产管理有限公司量化投资部量化投资经理,广发基金管理有限公司权益投资二部量化研究员、量化投资部量化研究员。

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,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,公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度,投资组合的投资标的必须来源于公司备选库,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过授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(完全复制指数组合及量化组合除外)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,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共4次,均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

全球股市以及经济在二季度都出现了一定幅度的调整,中美贸易战恶化,中国货币政策出现微调,这都影响了国内A股的情绪。从市场表现来看,只有"核心资产"继续表现出色,一枝独秀,市场的交易开始变得越来越拥挤。客观来看,尽管中国经济出现了增速下行的状况,但是经济的韧性仍在,同时全球低利率和低通胀环境继续对中国经济构成支撑,我们对宏观经济并不悲观。同时,从估值水平来看,A股市场仍处于全球以及历史的中低水平位置,因此市场本身的安全性也较高,我们认为市场隐含的真实风险并不高。但是,我们担忧的主要问题是市场对"核心资产"过于热衷,可能会导致这类资产的定价包含了过多的情绪因素。

二季度本基金调整较少,主要减少了业绩低于预期的个股,同时增加了部分低估值股票,基于逆向考虑,本基金并没有参与到市场的"核心资产"交易中,仍然与市场保持一定的距离,以保证本基金的安全性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的份额净值增长率为0.29%,同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

§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	102,575,800.27	90.74
	其中:股票	102,575,800.27	90.74
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	10,024,163.92	8.87
7	其他资产	439,540.80	0.39
8	合计	113,039,504.99	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	3,227,400.00	2.87
B	采矿业	15,347,962.60	13.64
C	制造业	34,743,009.51	30.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,911,485.00	5.25
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,975,800.00	9.75
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	39,603.76	0.04
J	金融业	15,746,951.00	13.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,868,916.00	4.33
M	科学研究和技术服务业	11,691,565.80	10.39
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	23,106.60	0.02
S	综合	-	-
	合计	102,575,800.27	91.15

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	600031	三一重工	693,545	9,071,568.60	8.06
2	002557	洽洽食品	350,050	8,838,762.50	7.85
3	600547	山东黄金	194,500	8,007,565.00	7.12
4	002202	金风科技	590,000	7,333,700.00	6.52
5	601899	紫金矿业	1,930,000	7,276,100.00	6.47
6	601318	中国平