广发多策略灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发多策略混合
基金主代码	001763
交易代码	001763
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月9日
报告期末基金份额总额	4,718,018,894.04份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过大类资产的合理配置,结合市场环境灵活调整投资策略,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	(一)大类资产配置策略,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。(二)股票投资策略,本基金将结合市场环境灵活运用成长、价值、主题多种投资策略,多维度分析股票的投资价值,充分挖掘市场中潜在的投资机会,实现基金资产的长期稳健增值 (三)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。 (四)金融衍生品投资策略
业绩比较基准	本基金业绩比较基准: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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-267,026,136.06
2.本期利润	-282,065,768.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0557
4.期末基金资产净值	4,478,654,992.26
5.期末基金份额净值	0.949

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

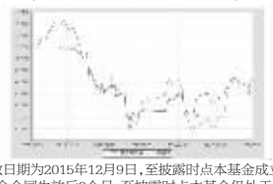
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.81%	1.34%	-6.25%	1.22%	1.44%	0.12%

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

广发多策略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

(2015年12月9日至2016年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日期为2015年12月9日,至披露时点本基金成立未满一年。

(2)本基金建仓期为基金合同生效后6个月,至披露时点本基金仍处于建仓期。

§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		
刘晓龙	本基金的基金经理;广发行业领先混合基金的基金经理;广发新动力混合基金的基金经理;权益投资一部总经理	2015-12-09	-	9年	男,中国籍,工学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2007年2月至2010年3月在广发基金管理有限公司研究发展部任行业研究员、研究小组主管,2010年3月11日至2011年3月10日任广发聚丰混合基金的基金经理助理,2010年11月23日起任广发行业领先混合基金的基金经理,2014年3月19日任广发新动力混合基金的基金经理,2015年1月14日起任广发基金有限公司权益投资一部总经理,2015年12月9日任广发多策略混合基金的基金经理。

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》及其配套法规、《广发多策略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,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。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。监察稽核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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

今年1季度,经济和股市两方面都较为复杂。汇率方面,开年人民币即暴跌,随后国家出面干预,才逐步稳定。国内信贷放量较为明显,引发通胀担忧。国家首次提出供给侧改革,规划宏大,地方开始进入到实际操作层面,效果如何尚不清晰,但是去产能之路注定不平坦,也加剧了市场担忧。

回到股市层面,开年的汇率暴跌引发了市场恐慌,叠加了熔断,导致一月份市场持续暴跌,对市场的打击超过去年前两波下跌。股市人气迅速回落,交易环境恶化。

本基金在去年底本着绝对收益的思路,并未大规模提高仓位,所以年初以来虽遭受一定损失,但是总体可控,在大盘大幅下跌后,适度提高了仓位,把年初以来的损失控制在了个位数。

4.4.2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-4.81%,同期业绩比较基准收益率为-6.25%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1月份的暴跌,已经彻底击垮了市场的活跃力量。目前的市场,交易结构恶化较为明显。国家资金、公募基金、私募基金以及游资形成了主要的力量,活跃散户在第三次股灾中受损最严重,市场缺乏弱势交易群体。成长股高估值和交易管制进一步削弱了股市的活跃力量, 导致整个市场成交量和赚钱效应双降。本质上,市场处在一轮牛市之后的熊市区域,杀跌三轮之后做空力量大大减弱,但是需要较长的时间休养生息。这样的市场结构叠加过三次暴跌之后, 短期市场大幅度上攻或者大幅度杀跌都显得力量不足,进入收敛震荡区间。

结构上看,我们认为要适度均衡。一方面,经过反弹,有业绩的成长股又变得很贵,进攻缺乏弹性。而由于战新板暂停,壳股又被炒,加大了借壳难度。往后看,随着时间推移,并购的弊病会逐渐体现,并购的最佳时期大概率已经过去,未来并购要看协同、管控。周期股方面,由于国家推进供给侧改革,对不可能更差的周期行业来说,有了正面的刺激因素,虽然长期属于没落行业,但是以一年或者半年为周期,可能会有主题性机会,相对收益值得适度配置。

2季度,首先保持中低仓位,继续优化组合,降低组合整体估值,做好长期持有的准备;其次,适度增加周期股配置,选择股价和基本面都处于底部,且受到供给侧改革正面推进的行业,如电解铝等;在此基础上,加大个股研究深度,以业绩兑现作为研究第一原则,用个股研究确定性对抗市场波动。争取在2季度能够挽回部分损失。

§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	2,334,339,710.55	51.85
	其中:股票	2,334,339,710.55	51.85
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	2,152,991,699.52	47.82
7	其他各项资产	15,070,672.94	0.33
8	合计	4,502,402,082.91	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	56,529,802.15	1.26
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,203,325,725.07	26.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,525,760.00	0.26
F	批发和零售业	27,721,436.92	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	472,471,225.70	10.55
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	228,653,189.00	5.11
J	金融业	-	-
K	房地产业	136,505,794.16	3.05
L	租赁和商务服务业	9,274,000.00	0.21
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	101,513,181.91	2.27
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	61,937,595.64	1.38
R	文化、体育和娱乐业	24,882,000.00	0.56
S	综合	-	-
	合计	2,334,339,710.55	52.12

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	600029	南方航空	29,000,000	182,990,000.00	4.09
2	600303	曙光股份	9,088,201	116,965,146.87	2.61
3	601021	春秋航空	2,518,349	116,901,760.58	2.61
4	300367	东方网力	3,413,993	104,229,206.29	2.33
5	002672	东江环保	6,089,573	101,513,181.91	2.27
6	002466	天齐锂业	600,000	100,680,000.00	2.25
7	600867	通化东宝	4,129,557	99,770,097.12	2.23
8	600115	东方航空	15,835,877	96,282,132.16	2.15
9	300383	光环新网	2,317,950	92,602,102.50	2.07
10	600745	中茵股份	3,691,344	89,588,918.88	2.00

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-601,120.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货以套期保值主要目的。在构建股票投资组合的同时,通过卖出股指期货对冲市场下行风险,降低系统风险损失,提高组合收益。本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目标。

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	984,471.75
2	应收证券清算款	13,134,518.42
3	应收股利	-
4	应收利息	445,964.08
5	应收申购款	505,718.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,070,672.94

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600745	中茵股份	89,588,918.88	2.00	重大事项

§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	5,613,599,931.88
本报告期基金总申购份额	76,155,395.23
减:本报告期基金总赎回份额	971,736,433.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,718,018,894.04

§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

(一)中国证监会批准广发多策略灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

(二)《广发多策略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)《广发多策略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

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
二〇一六年四月二十二日

广发改革先锋灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发改革混合
基金主代码	001468
交易代码	001468
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月27日
报告期末基金份额总额	1,485,453,733.69份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过大类资产的合理配置,并精选受益于改革相关主题的股票进行投资,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	(一)大类资产配置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。(二)股票投资策略1.改革相关主题的界定中国谋求持续发展的必然结果就是改革,包括市场制度的改革与经济结构的调整,这一过程将催生诸多的投资机会,本基金将通过深入研究,挖掘改革过程中的投资机会,使得基金持有人能够充分享受中国改革式发展的成果2.三级市场投票投资策略本基金将主要采用"自下而上"的个股选择方法,对各个行业受益于改革相关主题的上市公司进行研究,形成本基金的风格股票库。在此基础上,本基金将通过定量与定性相结合的分析方法,筛选出估值合理、基本面良好且具有良好成长性的股票进行投资。(三)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。(四)金融衍生品投资策略1.股指期货投资策略2.权证投资策略3.国债期货投资策略
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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-596,154,644.94
2.本期利润	-678,215,814.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4182
4.期末基金资产净值	1,264,831,934.72
5.期末基金份额净值	0.851

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

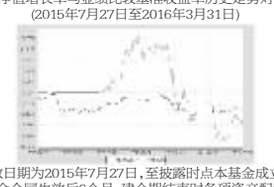
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-30.93%	3.92%	-6.25%	1.22%	-24.68%	2.70%

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

广发改革先锋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

(2015年7月27日至2016年3月31日)



注:(1)本基金合同生效日期为2015年7月27日,至披露时点本基金成立未满一年。

(2)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		
白金	本基金的基金经理	2015-07-27	-	5年	男,中国籍,工学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2011年7月至2015年1月先后任广发基金管理有限公司研究发展部和权益投资一部任研究员,2015年1月6日至2016年2月22日任广发聚丰混合基金的基金经理,2015年7月27日起任广发改革混合基金的基金经理。

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》及其配套法规、《广发改革先锋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,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。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。监察稽核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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

市场回顾:

2016年1季度市场经历了第三次股灾,熔断机制给所有的投资者都带来了损失,期间市场也一度再次陷入恐慌,国家也多次出手救市,2015年牛市的后遗症仍然没有完全消化。

从市场表现来看,2016年1季度上证综指下跌15.1%,创业板下跌17.5%;从行业表现来看,资源、银行、食品饮料等板块相对抗跌,而代表新兴成长的国防军工、TMT、餐饮等下跌较多。泡沫化较大的行业与板块是重灾区,而相对稳健的行业成为投资者抱团取暖的归属地,这情形与2015年8月份的情形比较类似。

操作回顾:

1季度以来,本基金由于重仓新兴成长方向的股票,在年初的熔断下跌中回撤较大,而在2月底的快速下跌中又遭遇了大规模赎回,导致跌幅加剧,给投资人带来了进一步损失,基金经理深感抱歉。

操作上,我们做了一定的仓位调节和结构调整,在市场低位时保持高仓位,市场处于相对高位时适当降低仓位,同时在选取行业的同时,更加注重行业内个股的估值与分化。2016年全年来看应该是2015年牛市后的调整年,整体机会不大,我们在操作上不会太激进,维持偏稳健的操作风格。

4.4.2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-30.93%,同期业绩比较基准收益率为-6.25%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

(1)市场展望:

2016年国内经济应该是前高后低,逐步下行的,房地产经历1-2月份的上涨之后,3月份开始调整;全球来看,美国下半年可能还会有一次加息,大宗商品1季度有过一波上涨之后,再次开始调整,外汇储备短期企稳,汇率也企稳,但是中期贬值压力仍然存在;从这些情况来看,短期A股可能有一个喘息期,但是中期情况也并不支持A股再度走牛,所以大概率会在一个大的区间之内震荡。

(2)看好的投资方向:

短期来看,市场风险偏好降低,相对稳健的行业表现可能会更好,比如白酒、餐饮、家电、汽车、医药等,而新兴成长类行业的波动会较大。

而中长期来看,改革、转型是未来10年经济发展的关键词,符合社会、经济发展方向的行业和公司是未来最大的投资机会,一方面是传统制度的改革,如军队改革、国企改革等;另一方面是新兴的经济增长点,如互联网、信息化与智能化、新型生物技术、环保与新能源、高科技、新材料技术等等。

§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	970,119,627.36	71.68
	其中:股票	970,119,627.36	71.68
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	373,762,558.64	27.61
7	其他各项资产	9,613,386.83	0.71
8	合计	1,353,495,572.83	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	52,004,998.00	4.11
B	采矿业	-	-
C	制造业	320,288,095.10	25.32
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	-	-
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	415,754,824.23	32.87
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	63,503,285.30	5.02
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	118,568,424.73	9.37
S	综合	-	-
	合计	970,119,627.36	76.70

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	002405	四维图新	1,615,437	49,642,379.01	3.92
2	300383	光环新网	1,219,822	48,731,888.90	3.85
3	002502	骅威股份	1,662,906	45,306,153.46	3.58
4	002445	中南重工	2,252,225	44,819,277.50	3.54
5	300058	蓝色光标	4,232,385	44,778,633.30	3.54
6	002343	慈文传媒	877,200	42,535,428.00	3.36
7	300302	同有科技	763,381	39,879,023.44	3.15
8	002127	南极电商	2,251,943	39,409,002.50	3.12
9	002517	恺英网络	839,095	38,934,008.00	3.08
10	002368	太极股份	1,055,991	38,279,673.75	3.03

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-601,120.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货以套期保值主要目的。在构建股票投资组合的同时,通过卖出股指期货对冲市场下行风险,降低系统风险损失,提高组合收益。本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目标。

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	1,469,121.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,612.57
5	应收申购款	8,107,652.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,613,386.83

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002405	四维图新	49,642,379.01	3.92	重大事项

§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	1,691,520,428.24
本报告期基金总申购份额	505,011,491.36
减:本报告期基金总赎回份额	711,078,183.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,485,453,733.69

§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	42,663,671.38
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	42,663,671.38
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.87

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

(一)中国证监会批准广发改革先锋灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

(二)《广发改革先锋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)《广发改革先锋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

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
二〇一六年四月二十二日

广发核心精选混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发核心精选混合
基金主代码	270008
交易代码	270008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月16日
报告期末基金份额总额	498,202,430.70份
投资目标	通过认真、细