广发增强债券型证券投资基金

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发增强债券
基金主代码	270009
交易代码	270009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月27日
报告期末基金份额总额	1,087,842,497.09份
投资目标	在保持投资组合低风险和较高流动性的前提下,追求基金资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具,具体包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债券、可转换公司债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金还可参与一级市场新股申购,持有因可转债转股所形成的股票及该股票派发的权证或可分离交易可转债分离交易的权证等资产,以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非债券品种。因上述原因持有的股票和权证等资产,基金将在其可交易之日起的90个交易日内卖出。本基金不通过二级市场买入股票或权证。本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,非债券类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%,本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 本基金通过利率预测、收益曲线预测、债券类属配置、信用策略和套利机会挖掘构建固定收益类资产投资组合;本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择新股申购参与标的、参与规模和退出时机。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,具有低风险,低预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。
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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	2,052,083.04
2.本期利润	4,317,047.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	1,199,789,735.91
5.期末基金份额净值	1.103

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

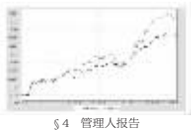
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.36%	0.07%	-0.33%	0.08%	0.69%	-0.01%

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

广发增强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历史走势对比图

(2008年3月27日至2017年3月31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		
谢军	本基金的基金经理;广发聚源定期债券基金的基金经理;广发安享混合基金的基金经理;广发安悦回报混合基金的基金经理;广发服务业精选混合基金的基金经理;广发鑫源混合基金的基金经理;广发集瑞债券基金的基金经理;广发鑫利混合基金的基金经理;广发景华纯债基金的基金经理;广发汇瑞一年定开债券基金的基金经理;广发安泽回报纯债基金的基金经理;广发鑫富混合基金的基金经理;广发景源纯债的基金经理;广发景祥纯债基金的基金经理;固定收益部副总经理	2008-03-27	-	14年	男,中国籍,金融学硕士,持有中国证券投资基金从业证书和特许金融分析师证书(CFA),2003年7月至2006年9月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员,2006年9月12日至2010年4月28日任广发货币基金的基金经理,2008年3月27日起任广发增强债券基金的基金经理,2008年4月17日至2012年2月14日先后任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理、副总经理、总经理,2011年3月15日至2014年3月20日任广发聚祥保本混合基金的基金经理,2012年2月15日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理,2013年5月8日起任广发聚源定期债券基金的基金经理,2016年2月22日起任广发安享混合基金的基金经理,2016年11月7日起任广发安悦回报混合基金的基金经理;2016年11月9日起任广发服务业精选混合和广发鑫源混合基金的基金经理,2016年11月18日起任广发集瑞债券和广发鑫利混合基金的基金经理,2016年11月28日起任广发景华纯债基金的基金经理,2016年12月2日起任广发汇瑞一年定开债券基金的基金经理,2017年1月10日起任广发安泽回报纯债和广发鑫富混合基金的基金经理,2017年2月17日起任广发景源纯债的基金经理,2017年3月2日起任广发景祥纯债基金的基金经理。

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、《广发增强债券型证券投资基金合同》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。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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,银行间资金面整体呈现紧平衡的态势,资金成本波动中枢继续走高,与此同时银行机构与非银机构的流动性分层现象有所加剧。

全季来看,整体收益率上行明显,信用利差有所走阔。但是整体上,收益率曲线过于平坦,信用利差依然位于1/4分位以下。这显示,虽然资金面维持了去年四季度较为紧张且波动较大的局面,但市场情绪依然较为乐观。

组合一季度保持了前期中低久期,无杠杆的策略,在震荡区间适度调整仓位。在季度末的时候增加了10%杠杆增配了3个月左右的回业存单。

权益市场维持震荡格局。我们基本没有参与转债的配置,等待转债估值合理后再进行下一步操作。

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0.36%,同期业绩比较基准收益率为-0.33%

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前的主要基本面特点是:从库存周期的角度,目前乃至于上半年都依然处于相对高位,周期性企业资产负债表明显改善,通缩不是目前的主要矛盾,管理层主动释放流动性没有基本面基础。在金融层面,除大行外的银行主体在金融自由化背景下不断滚动发行存单,形成了债市的无风险收益率基础。同时,监管层也将继续延续去杠杆收紧态势。因此,债市投资还需以防御为主。

综合考虑,组合目前以较高等级城投和优质企业债为主,短久期、低杠杆,灵活参与转债品种。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,264,542,350.44	97.70
	其中:债券	1,264,542,350.44	97.70
	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	5,975,529.42	0.46
7	其他各项资产	23,786,347.06	1.84
8	合计	1,294,304,226.92	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	70,078,000.00	5.84
	其中:政策性金融债	70,078,000.00	5.84
4	企业债券	739,143,504.14	61.61
5	企业短期融资券	49,977,000.00	4.17
6	中期票据	138,663,000.00	11.56
7	可转债(可交换债)	11,005,846.30	0.92
8	同业存单	255,675,000.00	21.31
9	其他	-	-
10	合计	1,264,542,350.44	105.40

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	1117150071	17民生银行CD071	500,000	49,450,000.00	4.12
2	1117070076	17招商银行CD076	500,000	49,435,000.00	4.12
3	1116172250	16光大CD250	500,000	48,765,000.00	4.06
4	140216	14国开16	400,000	40,132,000.00	3.34
5	1111610662	16兴业CD662	400,000	39,140,000.00	3.26

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根据公开市场信息,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	74,758.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,983,672.71
5	应收申购款	727,915.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,786,347.06

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	132002	15天集EB	3,175,608.00	0.26
2	128011	汽模转债	2,752,238.30	0.23

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	1,260,276,346.78
本报告期基金总申购份额	29,506,082.49
减:本报告期基金总赎回份额	201,939,932.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,087,842,497.09

§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	申申购份额	赎赎回份额	持有份额	份份额占比
	1	20170120-20170331	232,052,211.75	0	0	232,052,211.75	21.33%
机构	2	20170329-20170329	217,548,948.51	0	0	217,548,948.51	19.99%
产品持有风险							
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形,在极端市场行情或遇其他流动性缺乏时,基金份额较大比例的集中赎回将使基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,因而对基金的正常运作和基金净值的计算造成影响,从而影响投资者的利益。							

§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增强债券型证券投资基金募集的文件;

2.《广发增强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.《广发增强债券型证券投资基金托管协议》;

5.《广发增强债券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。

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: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

二〇一七年四月二十二日

广发制造业精选混合型证券投资基金

【2017】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:二〇一七年四月二十二日

§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2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发制造业精选混合
基金主代码	270028
交易代码	270028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	322,968,913.39份
投资目标	通过深入的研究,精选制造行业的优质上市公司进行投资,在严格控制风险的前提下,力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为混合型基金,本基金投资组合的比例为:股票资产占基金资产的60%-95%;债券、货币市场工具、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%。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与上市公司投资价值的研究,综合考虑基金的投资目标、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、债券和货币市场工具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	本基金业绩比较基准:80%×申银万国制造业指数+20%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	722,796.41
2.本期利润	7,123,077.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0209
4.期末基金资产净值	750,176,441.70
5.期末基金份额净值	2.323

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	0.82%	0.93%	2.40%	0.66%	-1.58%	0.27%

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

广发制造业精选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

(2011年9月20日至2017年3月31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;广发策略优选混合基金的基金经理;广发主题领先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;广发稳裕保本基金的基金经理;权益投资一部总经理	2011-09-20	-	12年	男,中国籍,理学硕士,持有中国证券投资基金从业证书,2005年7月至2010年6月任职于广发证券股份有限公司,2010年7月起在广发基金管理有限公司权益投资一部工作,2011年9月20日起任广发制造业精选混合基金的基金经理,2013年9月9日至2015年2月16日任广发核心精选混合基金的基金经理,2014年3月17日起任广发策略优选混合基金的基金经理,2014年7月31日起任广发主题领先混合基金的基金经理,2015年1月14日至2016年5月29日任权益投资一部副总经理,2016年1月29日起任广发新兴产业精选混合基金的基金经理,2016年3月21日起任广发稳裕保本基金的基金经理,2016年5月30日起任权益投资一部总经理。

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、《广发制造业精选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。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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2017年1季度,A股市场走势平稳,上证综指稳步上行,创业板指先跌后涨。全季,上证综指、深证成指、创业板指及申万制造业指数涨跌幅分别为3.83%、2.47%、-2.79%和3.08%。

受益于补库存周期,全球主要经济体在本季均延续了过去一段时间的回暖态势,主要经济数据大多符合投资者相对乐观的预期。中采PMI连续三个月维持高位,且在3月份创了近5年来的新高;发电耗煤量、铁路货运量、工业品价格、工程机械及重卡销量等高频数据也都显示经济复苏在持续;PPI虽高但拐点已现,且并未向CPI传导,后续通胀压力不大;汽车销售数据不太理想,主要因去年底政策原因提前透支了部分销量,全年仍有望维持5-7%的稳定增长,且结构分化明显,豪华品牌、一线自主品牌、新能源车均增速喜人;一二线地产销售因为高基数,增速并不理想,但三四线仍维持较好水平;上游工业品价格维持高位,中游行业高增长,下游消费升级明显,可以预期上市公司盈利整体仍维持较好水平。如此背景下,A股市场整体表现不错也在情理之中,无论是周期性行业、稳健增长的消费类个股还是白马成长股,亦或一带一路等主题性机会均有所表现,只不过随着形势的变化,不同板块之间的分化也比较大。房价的快速上涨带来了房地产调控的持续收紧,补库存周期临近尾声叠加春季开工旺季的景气度未超预期,周期股率先开始调整;美联储3月加息,国内央行货币政策维持偏紧,IPO保持高速,金融监管趋严,也都影响了投资者的风险偏好。全季看来,仅有消费类个股持续强势。

从更长期来看,中国经济虽已经阶段性筑底,但并未改变其L型走势、不断探底的大格局;改革与转型进展不大,去杆杠、去产能、去泡沫(资产价格)任务艰巨,房价快速上涨,人民币汇率存在一定程度高估,都是我们不得不直面的宏观困境。全球缺乏新的经济增长点,无论是发达国家还是发展中国家都面临经济复苏持续性不足的窘境,还有越来越多的贸易保护政策、民粹主义抬头、恐怖袭击事件和地缘政治矛盾。维持多年的量化宽松政策并未有效拉动经济,反倒是不断推升金融资产价格,全球金融市场的联动性越来越强,却又变得异常脆弱。在这种内外交困的局面下,我们一方面很难找到这些问题的长期解决方案,同时还面临着各种不确定因素。可以预期全球投资者,不断降低风险偏好应是大概率事件,二级市场资产价格的估值水平将持续走低。从A股市场来看,风险偏好走低还有另外一种表现,因投资者对收益确定性的要求在提升,但预期收益率在降低,这也是稳健增长的消费类股票持续强势的一个重要原因。

当然也不必那么悲观:一方面我们并没有看到像2008年"次贷"那样的巨额有毒资产;另一方面,宽松的货币供给并不会迅速收紧;结构性机会有望持续出现。

报告期内,本基金基本保持仓位稳定,本着长期投资的观点,主要持有一批优质白马成长股,增持了部分供给收缩明显有涨价预期的周期品,减持了安全边际不够高的偏主题类个股;但周期股的节奏没有把握好,同时在稳定增长的消费股方面配置太少,净值表现不佳。

4.4.2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0.82%,同期业绩比较基准收益率为2.40%。

4.5管理人对宏观经济、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A股市场持中性态度。正面的因素有:(1)经济复苏有望在2017年Q2延续,同时通胀压力减轻;(2)上市公司整体的盈利情况不错;(3)A股市场总体估值水平并不算高;(4)改革有加速之势,供给侧、混改、军改应是关注的重点。负面的因素包括:异常复杂的全球政经格局、中美大国博弈、人民币贬值压力、国内的资产泡沫和巨额不良债务、投资者风险偏好持续下降、货币政策偏紧。更为重要的是,既然市场难以走出震荡区间,当所有板块都有所表现后,适当调整成为大概率事件。

未来一段时间,我们仍重点关注和配置的三类风格资产:(1)低市盈率、高ROE、高分红收益率的价值股,(2)存在明显低估的周期股(经过前几年的产品出清或供给侧改革,不少周期品的价格在明年仍会维持较好的水平,2017年应是这类公司的利润释放阶段),(3)盈利增长快速、且市盈率与之匹配的白马成长股;同时,也会增加对消费类股票的配置。

在2017年2季度,本基金希望能为投资者带来较好的收益。

§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	687,967,789.45	90.69
	其中:股票	687,967,789.45	90.69
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	68,341,426.59	9.01
7	其他各项资产	2,298,838.12	0.30
8	合计	758,608,054.16	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	10,948,326.40	1.46
B	采矿业	54,434,820.00	7.26
C	制造业	500,633,584.10	66.74
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	68,815,229.54	9.17
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	37,581,725.60	5.01
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	15,554,103.81	2.07
S	综合	-	-
	合计	687,967,789.45	91.71

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	300136	信维通信	1,920,855	65,981,369.25	8.80
2	300207	欣旺达	3,609,346	45,116,825.00	6.01
3	000951	中国重汽	2,778,557	39,372,152.69	5.25
4	002127	南极电商	3,184,892	37,581,725.60	5.01
5	000878	云南铜业	2,388,600	33,464,286.00	4.46
6	300203	聚光科技	1,107,535	32,794,111.35	4.37
7	600259	广晟有色	747,330	32,284,656.00	4.30
8	300033	同花顺	474,519	30,065,523.84	4.01
9	300367	东方网力	1,251,107	25,072,184.28	3.34
10	601233	桐昆股份	1,570,100	24,006,829.00	3.20

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浙江核新同花顺网络信息股份有限公司(以下简称"同花顺")于2016年11月26日公司收到了中国证监会下发的[2016]124号《行政处罚决定书》。《行政处罚决定书》认为,同花顺开发运营的资产管理系统,包含子账户开立、提供委托交易、存储、查询等多种具有证券业务属性的功能。同花顺向不具有经营证券业务资质的客户销售该系统,提供相关服务,并获取收益的行为违反了《证券法》的规定,构成非法经营证券业务的行为。

我司认为,行政处罚的落地对于同花顺来说,其实意味着退市风险的消除。从基本面看,同花顺今年的报表已经证明了其团便在熊市环境中,也拥有接近20个亿的现金净流入的能力,而且潜在盈利能力在不断成长中,只是周期性的因素抑制了其内在成长性的体现。如果市场好转,同花顺将会重新获得业绩向上的弹性。维持买入评级。

除上述证券外,本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内未受到公开谴责和处罚的情况。

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	150,542.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,146.29
5	应收申购款	2,134,149.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,298,838.12

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	300367	东方网力	25,072,184.28	3.34	重大事项停牌

§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	382,905,465.62
本报告期基金总申购份额	29,814,123.66
减:本报告期基金总赎回份额	59,750,675.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	322,968,913.39

§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	47,006,739.13
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	47,006,739.13
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	14.55

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制造业精选混合型证券投资基金募集的文件;

2.《广发制造业精选混合型证券投资基金基金合同》;

3.《广发制造业精选混合型证券投资基金托管协议》;

4.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.《广发制造业精选混合型证券投资基金招募说明书》及其更新版;

6. 法律意见书

7.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照;

8.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