广发鑫利灵活配置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	广发鑫利混合
基金主代码	002129
交易代码	002129
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月18日
报告期末基金份额总额	627,048,961.00份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,本基金通过灵活的资产配置,在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。
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	30%×沪深300指数收益率+70%×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	5,812,280.72
2.本期利润	15,169,701.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242
4.期末基金资产净值	646,240,676.64
5.期末基金份额净值	1.031

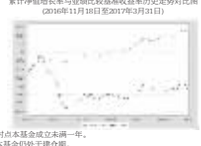
注:(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.49%	0.10%	1.09%	0.17%	1.40%	-0.07%

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

广发鑫利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
(2016年11月18日至2017年3月31日)



注:1.本基金合同生效日期为2016年11月18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		
谢军	本基金的基金经理;广发增强债券基金的基金经理;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;广发鑫睿混合基金的基金经理;广发集瑞债券基金的基金经理;广发景华纯债基金的基金经理;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	2016-11-18	-	14年	男,中国籍,金融学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书和特许金融分析师状(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6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。
任爽	本基金的基金经理;广发纯债债券基金的基金经理;广发理财7天债券基金的基金经理;广发天天红货币基金的基金经理;广发天天利货币基金的基金经理;广发钱袋子货币市场基金的基金经理;广发活期宝货币基金的基金经理;广发聚泰混合基金的基金经理;广发稳鑫保本基金的基金经理;广发鑫丰混合基金的基金经理;广发安盈混合基金的基金经理	2016-12-02	-	9年	女,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2008年7月至2012年12月在广发基金管理有限公司固定收益部兼任交易员和研究员,2012年12月12日起任广发纯债债券基金的基金经理,2013年6月20日起任广发理财7天债券基金的基金经理,2013年10月22日起任广发天天红发起式货币市场基金的基金经理,2014年1月27日起任广发天天利货币市场基金的基金经理,2014年5月30日起任广发钱袋子货币市场基金的基金经理,2014年8月28日起任广发活期宝货币市场基金的基金经理,2015年6月8日起任广发聚泰混合基金的基金经理,2016年3月21日起任广发稳鑫保本基金的基金经理,2016年11月16日起任广发鑫益混合和广发鑫惠混合基金的基金经理,2016年12月2日起任广发鑫利混合基金的基金经理,2016年12月9日起任广发安盈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,《广发鑫利灵活配置混合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,超过授权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报警,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
2017年一季度,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,R007-DR007指标持续位于历史较高位置,整体与债券层面非银端感受到的资金紧张和赎合,但从行主要关注存款类机构的资金利率(即DR007,央行在三季度货币政策执行报告中提交说明了DR007的基准利率作用),因此只要该指标不出现大幅波动(尤其是在央行提高了利率走廊上限的背景下)货币政策调整时中性偏紧,央行仍通过MLF+MLF工具组合维持市场流动性。从央行公开市场操作(含MLF)未到期余额数据来看,截至3月底约为4.6万亿,市场流动性状况仍对央行主动投放的节奏与力度较为依赖。
一季度,债市收益率1月回调,2月开始转入区间震荡,全季来看整体收益率上行有望,信用利差有所走阔,短端收益率受资金面紧平衡,MPA考核冲击以及央行连续提高各政策工具利率冲击上行,中长端收益率具体表现为"月初跳上行,2月开始转入区间震荡"的盘面。
展望本季的货币政策,如风险、去杠杆的阶段性目标没有改变,并且在经济短期平稳的背景下央行更有底气实行实质偏紧的货币政策。结合央行连续上调货币政策工具操作利率以及关于货币政策进入周期尾声的言论,短期内全面宽松的可能性较低。
报告期内本基金一直采取短久期零杠杆的策略,并充分利用春节和养水再次的股性时点冲击,配置较高收益存款、存单和回购,增厚组合收益。本基金将继续秉承稳健增值的理念进行资产配置。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
本报告期内,广发鑫利净值增长率为2.49%,同期业绩比较基准收益率为1.09%。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
从中期来看,稳健中性的货币政策决定了货币市场利率上行有顶,但市场流动性状况对央行主动投放的节奏与力度较为依赖,从过去几个月的观察来看,结构性、疲段性的冲高已经成为新常态,国内经济短期需要下行的风险较低,房产调控的边際效、金融监管以及去杠杆预计逐渐边际改善出台,由此可能引发的机构行为调整具有较大不确定性,因此从策略角度看,未来债市仍以防风险为主,区间波段交易为辅。我们将继续在合规的基础上进行组合管理,争取为投资者获得稳健的投资回报。

§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	103,640,299.06	16.02
	其中:股票	103,640,299.06	16.02
2	固定收益投资	199,023,000.00	30.77
	其中:债券	199,023,000.00	30.77
	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	36,900,175.35	5.71
	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	302,041,189.15	46.70
7	其他各项资产	5,158,253.97	0.80
8	合计	646,762,917.53	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	52,420,070.65	8.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,657,472.00	1.34
E	建筑业	25,029.52	0.00
F	批发和零售业	74,088.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	8,919,358.89	1.38
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	32,591,280.00	5.04
K	房地产业	953,000.00	0.15
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	103,640,299.06	16.04

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	601398	工商银行	4,892,000	23,677,280.00	3.66
2	002304	洋河股份	101,620	8,879,555.60	1.37
3	000568	泸州老窖	147,724	6,232,475.56	0.96
4	600276	恒瑞医药	108,200	5,878,506.00	0.91
5	000027	深圳能源	783,600	5,579,232.00	0.86
6	600104	上汽集团	212,700	5,398,326.00	0.84
7	601006	大秦铁路	700,000	5,299,000.00	0.82
8	600519	贵州茅台	12,700	4,906,772.00	0.76
9	000513	丽珠集团	86,000	4,835,780.00	0.75
10	000651	格力电器	121,000	3,835,700.00	0.59

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	40,055,000.00	6.20
	其中:政策性金融债	40,055,000.00	6.20
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)	3,199,000.00	0.50
8	同业存单	155,769,000.00	24.10
9	其他	-	-
10	合计	199,023,000.00	30.80

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	111694285	16广州农村商业银行CD088	500,000	48,285,000.00	7.47
2	111694485	16包商银行CD033	500,000	48,285,000.00	7.47
3	140434	14农发34	300,000	30,054,000.00	4.65
4	111794527	17吉林银行CD047	300,000	29,655,000.00	4.59
5	111698208	16成都银行CD039	300,000	29,544,000.00	4.57

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	79,791.54
2	应收证券清算款	47,374.40
3	应收股利	-
4	应收利息	5,031,088.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,158,253.97

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	627,037,797.00
本报告期基金总申购份额	62,026.22
减:本报告期基金总赎回份额	50,862.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	627,048,961.00

§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	申中购份额	赎赎回份额	持有份额	份份额占比
机构	1	20170101-20170331	627,030,569.49	0.00	0.00	627,030,569.49	99.99%
产品特有风险							
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息
2017年1月23日至2017年2月22日15:00止,本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会,2017年2月24日,本基金管理人对本次大会表决进行了计票,表决结果为本次会议议案获得通过,本基金的管理费率由1.0%降低为0.6%,托管费率由0.2%降低为0.1%。有关重要事项详情可见本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站(www.gffunds.com.cn)于2017年2月28日刊登的《关于广发鑫利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》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
(一)中国证监会批准广发鑫利灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
(二)《广发鑫利灵活配置混合型证券投资基金合同》
(三)《广发证券管理有限公司开放式基金业务规则》
(四)《广发鑫利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
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。
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

广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金

【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:中国农业银行股份有限公司
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。
基金托管人中国农业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	广发中小板300ETF
场内简称	中小300
基金主代码	159907
交易代码	159907
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年6月3日
报告期末基金份额总额	179,598,847.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即按照标的指数的成分股的构成及其权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成分股及其权重的变动进行相应的调整。本基金投资于标的指数成分股及备选成分股的比例不低于基金资产净值的95%。 一般情形下,本基金将根据标的指数成分股的构成及其权重构建股票资产投资组合,但在标的指数成分股发生调整、配股、增发、分红等公司行为导致成分股的构成及权重发生变化时,由于交易成本、交易制度、个别成分股停牌或者流动性不足等原因导致基金无法及时完成投资组合的同步调整时,基金管理人将对投资组合进行优化,以更紧密的跟踪标的指数。本基金将根据市场情况,结合经验判断,综合考虑行业属性、相关性、估值、流动性等因素挑选标的指数中其他成份股或备选成份股进行替代,以期在规定的风险承受限度之内,尽量缩小跟踪误差。 在正常情况下,本基金力争控制投资组合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0.2%,年化跟踪误差不超过2%。
业绩比较基准	中小板300价格指数。
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中小板300价格指数的表现,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	中国农业银行股份有限公司

§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

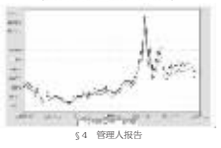
主要财务指标	报告期(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,764,105.29
2.本期利润	7,196,446.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0390
4.期末基金资产净值	260,424,494.79
5.期末基金份额净值	1.4500

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)本基金已于2011年7月26日进行了份额折算,基金份额折算比例为0.90854670。
(4)本基金本报告期末还原后基金份额净值为1.31174。
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	2.76%	0.84%	1.96%	0.85%	0.80%	-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

广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金
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6月3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		
刘杰	本基金的基金经理;广发沪深300ETF及联接基金的基金经理;广发中证500ETF及联接(LOF)基金的基金经理;广发中小板300ETF的基金经理;广发养老指数基金的基金经理;广发环保指数基金的基金经理;广发中证军工ETF基金的基金经理;广发中证军工ETF联接基金的基金经理;广发环保ETF基金的基金经理;数量投资部总经理助理	2016-01-25	-	13年	男,中国籍,工学学士,持有中国证券投资基金业从业证书,2004年7月至2010年11月在广发基金管理有限公司信息技术部工作,2010年11月至2014年3月任广发基金管理有限公司数量投资部数量投资研究员,2014年4月1日至2016年1月17日任广发沪深300指数基金的基金经理,2014年4月1日起任广发中证500ETF以及广发中证500ETF联接(LOF)基金的基金经理,2015年8月20日起任广发沪深300ETF基金的基金经理,2016年1月18日起任广发沪深300ETF联接基金的基金经理,2016年1月25日起任广发中小板300ETF及联接基金、广发养老指数和广发环保指数基金的基金经理,2016年1月28日起任数量投资部总经理助理,2016年8月30日起任广发中证军工ETF基金的基金经理,2016年9月26日起任广发中证军工ETF联接基金的基金经理,2017年1月25日起任广发中证环保ETF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,《广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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,超过授权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报警,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
(1)投资策略
作为ETF联接基金,本基金将继续秉承指数化被动投资策略,主要持有广发中小300ETF及指数成份股等,间接复制指数,同时积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击,进一步降低基金的跟踪误差。
(2)运作分析
报告期内,本基金日均跟踪误差为0.02%,符合要求。
报告期内,本基金跟踪误差来源主要是申购、赎回和成份股调整因素;目前情况下,申购赎回因素对本基金跟踪误差的影响相对较小。
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2.49%,同期业绩比较基准收益率为1.87%,较好地跟踪了指数。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
受益于全球经济总体向好的趋势,1季度A股市场延续了去年下半年震荡向上的趋势行情。国际方面,全球经济政策不确定性指数明显回落,尤其美国经济持续稳步扩张,就业形势继续改善,随需劳动力市场偏紧,而特朗普上台后一直在酝酿财政刺激政策,未来美国的进一步复苏也会给全球制造业带来一定的提振;国内方面,中国经济复气程度逐渐回升,1季度房地产投资、基建、制造业投资等内需延续复苏,同时总体经济政策依然是保持稳中求进,供给侧改革的推进也在逐步优化经济结构和改善行业经济质量。
展望2季度,中美贸易朝着积极的方向发展,近期"习特会"的共识使得中美之间全面贸易战的可能性大大降低,未来中国的进出口有望延续回升,同时在更稳定更健康的宏观政策引导下,在房地产调控、混改、雄安新区、粤港澳大湾区等等手段或概念推进下,未来市场有望保持稳中求进的态势,未来股市整体上有望延续震荡向上的趋势。
中小板2016年年报业绩数据以及2017年1季度业绩预告数据均保持较高增速,未来相对看好板块表现;同时中小板300是中小板块中相对市值较大的300只股票集合,含有众多优质的企业,可以期待中小板300指数良好的成长性为投资者带来相对超额收益;同时,中小板300指数优秀的弹性也可作为波段操作的有力工具。

§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	256,544,892.30	98.16
	其中:股票	256,544,892.30	98.16
2	固定收益投资	53,000.92	0.02
	其中:债券	53,000.92	0.02
	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	4,755,105.61	1.82
7	其他各项资产	4,237.81	0.00
8	合计	261,357,236.64	100.00

注:上表中的股票投资项含可退替代款估值增值,而5.2的合计项不含可退替代款估值增值。
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	4,229,125.12	1.62
B	采矿业	1,350,886.24	0.52
C	制造业	181,104,692.86	69.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	766,715.85	0.29
E	建筑业	8,929,249.45	3.43
F	批发和零售业	9,116,118.19	3.50
G	交通运输、仓储和邮政业	571,967.55	0.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,847,888.83	9.93
J	金融业	10,284,779.18	3.95
K	房地产业	2,386,667.16	0.92
L	租赁和商务服务业	5,291,186.49	2.03
M	科学研究和技术服务业	113,154.16	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	1,217,744.00	0.47
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,128,624.22	0.43
R	文化、体育和娱乐业	4,206,083.00	1.62
S	综合	-	-
	合计	256,544,892.30	98.51

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	002415	海康威视	191,388	6,105,277.20	2.34
2	002304	洋河股份	53,664	4,689,160.32	1.80
3	002450	康得新	241,650	4,620,348.00	1.77
4	002024	苏宁云商	375,296	4,053,196.80	1.56
5	002142	宁波银行	172,224	3,172,365.08	1.22
6	002230	科大讯飞	89,669	3,147,030.90	1.21
7	002241	歌尔股份	84,614	2,880,260.56	1.11
8	002456	欧菲光	76,058	2,879,555.88	1.11
9	002673	西部证券	148,250	2,710,010.00	1.04
10	002466	天齐锂业	62,663	2,707,041.60	1.04

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	53,000.92	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	53,000.92	0.02

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	128012	辉丰转债	511	53,000.92	0.02

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