广发多因子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	广发多因子混合
基金主代码	002943
交易代码	002943
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月30日
报告期末基金份额总额	208,027,522.02份
投资目标	本基金以企业本身价值为基础,通过深入研究企业基本面,精选出具有清晰经营模式、优良管理架构、稳定财务状况、股价大幅低于内在价值的股票,优选个股力争获取超越市场表现的阿尔法收益。
投资策略	本基金通过以下三个因子精选企业个股:基本面因子、管理因子、价格因子。
业绩比较基准	中证800指数收益率×65%+中债全债指数收益率×35%
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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	9,938,821.35
2.本期利润	12,448,779.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0619
4.期末基金资产净值	220,909,591.20
5.期末基金份额净值	1.0619

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。

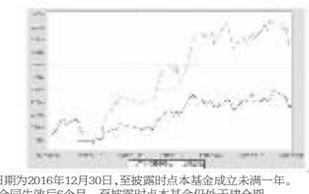
3.2 基金净值表现

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	6.19%	0.58%	2.32%	0.36%	3.87%	0.22%

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
(2016年12月30日至2017年3月31日)



注:1.本基金合同生效日期为2016年12月30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		
傅友兴	本基金的基金经理;广发稳健增长混合基金的基金经理;广发稳安保本混合基金的基金经理;广发优企精选混合基金的基金经理;广发聚安混合基金的基金经理;权益投资一部副总经理	2017-03-10	-	15年	男,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2002年2月至2006年2月先后任天弘基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投委会秘书,2006年4月至2013年2月先后任广发基金管理有限公司研究员、基金经理助理、研究发展部副总经理、研究发展部总经理,2013年2月5日至2016年2月22日任广发聚丰混合基金的基金经理,2014年12月8日起任广发稳健增长混合基金的基金经理,2016年2月4日起任广发稳安保本混合基金的基金经理,2016年8月4日起任广发优企精选混合基金的基金经理,2016年12月30日起任广发多因子混合基金的基金经理,2017年3月1日起任广发聚安混合基金的基金经理,2017年3月2日起任权益投资一部副总经理。
张东一	本基金的基金经理;广发聚优灵活配置混合基金的基金经理	2017-01-13	-	9年	女,中国籍,理学硕士,持有中国证券投资基金从业证书,2008年2月加入广发基金管理有限公司,2008年2月至2013年9月在研究发展部任行业及公司研究员,2013年9月至2015年12月先后任机构投资部、权益投资二部投资经理,2015年12月8日至2016年7月25日任权益投资二部研究员,2016年7月26日起任广发聚优灵活配置混合基金的基金经理,2017年1月13日起任广发多因子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、《广发多因子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。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 报告期内基金的业绩表现

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

1月份,上证指数上涨1.8%,沪深300指数上涨2.35%,中小板指数下跌2.02%,创业板指数下跌3.86%。由于当时IPO提速明显,资金相对紧张,市场对利空比较敏感,所以我们采取了降低仓位的操作。

2月份,上证指数上涨2.6%,沪深300指数上涨1.9%,中小板指数上涨4.48%,创业板指数上涨2.17%。市场情绪比较乐观,部分观点认为这波周期的反弹可能持续时间更长,甚至是新周期的起点,从而修复了一些之前的悲观情绪。我们认为,2017年中国宏观经济不会出现大幅下跌的风险,PPI仍然维持在高位,所以我们配置了机械、天然气运营等中游行业。

3月份,上证指数微跌0.58%,沪深300指数微涨0.09%,中小板指数上涨1.81%,创业板指数则下跌1.02%。市场相对平稳,我们基本维持二月份的配置,并且增加了环保、天然气方面的配置,因为我们认为京津冀协同发展,"煤改气"、"电改气"等举措的实施,对环保行业和天然气运营行业都有积极的推动作用。

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6.19%,同期业绩比较基准收益率为2.32%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

清明假期,"雄安新区"横空出世。雄安新区是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区,是千年大计、国家大事。雄安新区规划范围涉及河北省雄县、容城、安新3县及周边部分区域,规划建设以特定区域为起步区先行开发,起步区面积约100平方公里,中期发展区面积约200平方公里,远期控制区面积约2000平方公里。

雄安新区彻底点燃了市场热情,雄安概念股得到市场追捧。我们认为,雄安新区很有可能成为上半年甚至全年的主线,而不仅仅是主题的炒作。

"雄安"主题在于两条线:基建和生态。我们认为大生态(环保+园林)受益程度最高。因为,要解决雄安100平方公里的环境问题(水、大气),可能需要把上万平方公里的环境进行治理。因为现在都是环境综合治理,PPP项目,所以现在"混业经营"的趋势比较明显,园林公司越来越多的开始去做流域治理、黑臭水/污泥治理等等业务。

从中长期角度看,成长股在年底调整之后有望获得较好的买点。我们通过梳理发现,一部分优质成长股2017年的PE在25倍左右,而它们都是各个细分行业的龙头,无论是国产化替代,还是需求自然增长,这些公司未来2-3年内仍可保持30%以上的增长,并且竞争优势越发明显。同时,我们也会择机配置业绩确定性释放的周期个股。

短期看,我们会加大雄安概念的投资,寻找真正受益于雄安新区发展的个股。

§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	178,510,408.23	80.32
	其中:股票	178,510,408.23	80.32
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	43,628,154.62	19.63
7	其他各项资产	96,734.57	0.04
8	合计	222,235,297.42	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	128,349,634.22	58.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,585,921.36	7.51
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,593,842.28	4.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,583,915.37	4.79
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,368,265.00	5.60
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	28,830.00	0.01
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	178,510,408.23	80.81

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	300332	天壕环境	1,620,688	16,563,431.36	7.50
2	002045	国光电器	950,142	15,012,243.60	6.80
3	002202	金风科技	901,600	14,479,696.00	6.55
4	600690	青岛海尔	1,016,000	12,374,880.00	5.60
5	603729	龙韵股份	143,500	12,368,265.00	5.60
6	600217	中再资环	1,245,192	11,356,151.04	5.14
7	000725	京东方A	3,300,600	11,354,064.00	5.14
8	600660	福耀玻璃	498,500	11,271,085.00	5.10
9	300408	三环集团	549,990	10,895,301.90	4.93
10	002327	富安娜	1,134,072	10,887,091.20	4.93

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	86,964.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,760.38
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	96,734.57

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	200,788,412.15
本报告期基金总申购份额	18,991,931.64
减:本报告期基金总赎回份额	11,752,821.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	208,027,522.02

§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)中国证监会注册广发多因子灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
(二)《广发多因子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)《广发多因子灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
(五)法律意见书

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
二〇一七年四月二十二日

广发服务业精选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	广发服务业精选混合
基金主代码	002623
交易代码	002623
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月23日
报告期末基金份额总额	667,277,329.66份
投资目标	本基金主要投资于服务业领域相关上市公司,通过深度挖掘,精选个股,力争为基金份额持有人获取长期稳健的超额回报。
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	中证800指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%
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	1,479,019.11
2.本期利润	7,034,102.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091
4.期末基金资产净值	663,446,836.44
5.期末基金份额净值	0.994

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。

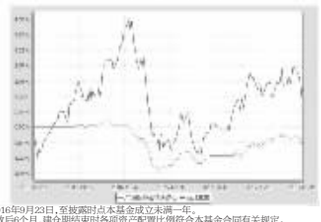
3.2 基金净值表现

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	0.81%	0.09%	2.32%	0.36%	-1.51%	-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

广发服务业精选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9月23日至2017年3月31日)



注:1.本基金合同生效日期为2016年9月23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		
王颂	本基金的基金经理;广发聚瑞混合基金的基金经理;广发创新升级混合基金的基金经理;资产配置部总经理	2016-09-23	-	19年	男,中国籍,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,1998年3月至2012年4月先后任平安证券投资管理部投资经理、平安资产基金投资部总经理,2012年5月起加入广发基金管理有限公司,2012年6月至2014年1月任机构投资部总经理,2014年1月21日至2016年5月29日任权益投资二部总经理,2014年12月24日起任广发聚瑞混合基金的基金经理,2016年5月30日起任资产配置部(原兴类投资部)总经理,2016年8月24日起任广发创新升级混合基金的基金经理,2016年9月23日起任广发服务业精选混合基金的基金经理。
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	2016-11-09	-	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。

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、《广发服务业精选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

一季度,市场延续着去年四季度的结构性行情。上证指数稳步反弹,期间上涨3.83%,而创业板指数先跌后涨,期间下跌2.79%。以家电、白酒、家装等消费类板块为核心的价值成长类股票强劲上涨,中小创板块中业绩增速较快的传统成长股也随之反弹,而上游周期股和大多数中小创股票表现平平。市场整体走势符合年初的判断。一方面经济形势和数据持续超预期,对市场形成较强支撑;另一方面增量资金和存量资金都在向这几个板块和个股集中。

1季度本基金增加了部分食品饮料和环保,仓位基本维持不变。

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3.99%,同期业绩比较基准收益率为2.04%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年国内经济形势前低后高,在补库存效应以及房地产销售回暖和基建投资提速的共同推动下,经济走势在下半年逐步企稳回升。这些因素有望在2017年延续,支撑2017年经济保持平稳。考虑到基数效应,以及前述因素的持续性,预计会呈现上半年好于下半年的状况。

2016年是2015年牛市泡沫破裂后的第一年,一方面中小股票去泡沫的过程还没有完全结束,但也接近尾声;另一方面,价值类股票全年表现较好。考虑到存量资金博弈,以及随着保险资金、养老金、银行委外资金、MSCI资金以及沪港通南上资金的加入,价值类股票有望在2017年延续。

本基金相对看好家电、环保、传媒、计算机、军工、非银、农业等行业,因为这些行业的估值低于历史均值;另外有色、煤炭、化工等行业仍会保持较快的利润增速。预计2017年的机会更多的出现在以上行业中,如何做配置以及选股,需要进一步做工作。

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	120,520,626.35	18.11
	其中:股票	120,520,626.35	18.11
2	固定收益投资	518,705,000.00	77.94
	其中:债券	518,705,000.00	77.94
	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	5,300,000.00	0.80
	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	10,026,649.86	1.51
7	其他各项资产	11,004,197.91	1.65
8	合计	665,556,474.12	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	737,592.00	0.11
B	采矿业	1,533,496.00	0.23
C	制造业	41,624,911.43	6.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,046,008.24	1.06
E	建筑业	5,691,436.52	0.86
F	批发和零售业	6,901,466.00	1.04
G	交通运输、仓储和邮政业	4,025,082.89	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,353,367.35	0.66
J	金融业	29,380,444.96	4.43
K	房地产业	11,893,856.80	1.79
L	租赁和商务服务业	259,623.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	13,140.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,400.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	7,031,871.00	1.06
S	综合	-	-
	合计	120,520,626.35	18.17

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	002142	宁波银行	583,500	10,748,070.00	1.62
2	601166	兴业银行	601,336	9,747,656.56	1.47
3	601601	中国太保	323,120	8,859,950.40	1.34
4	002242	九阳股份	131,900	2,425,641.00	0.37
5	603198	迎驾贡酒	102,000	2,167,500.00	0.33
6	601668	中国建筑	230,300	2,118,760.00	0.32
7	002541	鸿路钢构	113,699	2,102,294.51	0.32
8	600060	海信电器	114,000	2,062,260.00	0.31
9	603020	爱普股份	107,700	2,003,220.00	0.30
10	603366	日出东方	215,200	1,964,776.00	0.30

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	49,694,000.00	7.49
	其中:政策性金融债	49,694,000.00	7.49
4	企业债券	118,665,000.00	17.89
5	企业短期融资券	350,346,000.00	52.81
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	518,705,000.00	78.18

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	011698487	16厦门航空SCP010	600,000	59,964,000.00	9.04
2	160311	16进出11	400,000	39,764,000.00	5.99
3	1180127	11嘉发债	300,000	31,071,000.00	4.68
4	011698129	16中航租赁SCP004	300,000	30,102,000.00	4.54
5	011698176	16楚天高速SCP001	300,000	30,075,000.00	4.53

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期益期细

IF1704	IF1704	-16.00	-16,542,720.00	26,880.00	-
公允价值变动总额合计(元)					26,880.00
股指期货投资本期收益(元)					-887,940.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-368,340.00

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	3,569,510.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,434,687.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,004,197.91

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	820,306,981.58
本报告期基金总申购份额	100,019,208.71
减:本报告期基金总赎回份额	253,048,860.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	667,277,329.66

§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服务业精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
(二)《广发服务业精选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)《广发服务业精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
(五)法律意见书

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
二〇一七年四月二十二日

广发改革先锋灵活配置混合型证券投资基金

【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