广发聚丰混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年 12 月 31 日

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:二〇一八年一月二十日

§ 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 2018 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发聚丰混合
基金主代码	270005
交易代码	270005 (前端) 270015 (后端)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	7,255,121,484.04 份
投资目标	依托中国快速发展的宏观经济和高速成长的资本市场,通过适时调整价值类和成长类股票的配置比例和股票精选,寻求基金资产长期增值。
投资策略	本基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的各类股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 本基金将股票资产分为价值类股票和成长类股票两类风格资产,在两类资产中运用不同的方法分别筛选具有投资价值的股票,同时保持两类资产的适度均衡配置,构建股票投资组合。
业绩比较基准	80%* 沪深 300 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 10 月 1 日 - 2017 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-77,203,660.27
2.本期利润	74,300,231.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101
4.期末基金资产净值	7,090,592,710.69
5.期末基金份额净值	0.9773

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

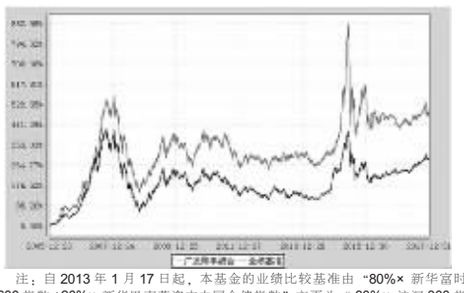
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.88%	1.12%	3.91%	0.64%	-3.03%	0.48%

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

广发聚丰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

(2005 年 12 月 23 日至 2017 年 12 月 31 日)



注:自 2013 年 1 月 17 日起,本基金的业绩比较基准由“80%× 新华富时 A600 指数 +20%× 新华巴克莱资本中国全债指数”变更为“80%× 沪深 300 指数+20%× 中证全债指数”。

§ 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
易阳方	本基金的基金经理;广发聚祥灵活混合基金的基金经理;广发鑫益混合基金的基金经理;广发创新驱动混合基金的基金经理;广发转型升级基金的基金经理;公司副总经理、投资总监	2005-12-23	-	21年	易阳方先生,经济学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券股份有限公司投资日报部副经理,广发基金管理有限公司投资管理部总经理、总经理助理,广发聚富开放式证券投资基金基金经理(自 2003 年 12 月 3 日至 2007 年 3 月 29 日),广发精选金融选股证券投资基金基金经理(自 2011 年 9 月 20 日至 2013 年 2 月 4 日),广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 1 月 22 日至 2017 年 11 月 8 日),广发稳裕保本混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 7 月 25 日至 2017 年 7 月 27 日)。现任广发基金管理有限公司副总经理兼任投资总监,广发聚丰混合型证券投资基金基金经理(自 2005 年 12 月 23 日起任职),广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 3 月 21 日起任职),广发鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 12 月 6 日起任职),广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 6 月 9 日起任职),广发转型升级灵活配置混合型证券投资基金(自 2017 年 11 月 27 日起任职)。

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、《广发聚丰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。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运作分析

2017 年第四季度经济继续保持平稳走势,在高基数与冬季环保限产的压力下,依靠出口增长拉动和稳定的消费增长,经济保持较高的韧性。工业增加值保持在前期的震荡区间,11 月规模以上工业增加值同比增长 6.1%,在环保高压下增速较上月仅回落 0.1 个百分点,固定资产投资在房地产的拖累下有所下滑,但制造业尤其是高端制造业投资维持在高位,国内 12 月官方制造业 PMI 指数录得 51.6,连续 17 个月维持在 50 上方,同样可以看出制造业的高景气度,同时海外经济同步回暖,欧元区 12 月制造业 PMI 创近 20 年来的新高,全球景气共振之下经济有望维持在第四季度平稳收官。

第四季度 A 股市场保持震荡上扬走势,上证综指最高涨至近 3450 点,11 月后在利率走高和绝对收益投资者兑现收益等因素压制下出现短期回落。四季度市场同样维持前三季度板块之间高分化的特征,上证综指小幅回调,但上证 50 继续强势上涨 7.04%,代表小盘股的中证 1000 指数大幅下跌 10.52%,跌破 2017 年 5 月的低点。北上资金已成为市场的重要投资者,它们是蓝筹的拥趸,它们坚定买入蓝筹且长期持有,对国内资本市场许多方面特别是投资理念具有深远影响。

本基金继续维持“高端制造业 + 大消费”配置,在高端制造业方面,主要配置在 5G、家电、安防、新材料、环保等行业,大消费则涵盖保险、食品饮料、医药等领域。考虑到环保限产的影响,本基金也参与了部分限产收益的行业,如化工、水泥等。由于苹果新产品销售不达预期,电子行业与手机产业链相关的公司受此影响,本月下跌明显,对本基金本季度表现带来一定影响,本基金也主动减持了业绩不达预期的相关公司,降低该行业的配置比例。本基金积极调整持仓结构,投资聚焦到相关行业的龙头公司。比如白酒,就减持了所有二线白酒,加强了一线特别是估值相对低估的五粮液等公司的投资。对绩效提升起到了积极的作用。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发聚丰股票型基金净值增长率为 0.88%,同期业绩比较基准收益率为 3.91%。

§ 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	6,181,037,410.89	86.65
	其中:股票	6,181,037,410.89	86.65
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	499,595,489.80	7.00
	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	450,592,078.77	6.32
7	其他各项资产	2,192,262.89	0.03
8	合计	7,133,417,242.35	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	16,790,000.00	0.24
C	制造业	5,209,072,574.41	73.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,034,143.20	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	80,262,032.44	1.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	247,008,000.00	3.48
J	金融业	626,838,337.64	8.84
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	32,323.20	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,181,037,410.89	87.17

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	000858	五粮液	6,950,066	555,171,272.08	7.83
2	000651	格力电器	9,020,000	394,174,000.00	5.56
3	002271	东方雨虹	9,800,000	391,608,000.00	5.52
4	002236	大华股份	16,400,000	378,676,000.00	5.34
5	601318	中国平安	5,109,972	357,595,840.56	5.04
6	600183	生益科技	16,600,000	286,516,000.00	4.04
7	300145	中金环境	23,800,000	284,410,000.00	4.01
8	300207	欣旺达	28,000,000	273,280,000.00	3.85
9	300271	华宇软件	16,600,000	247,008,000.00	3.48
10	601601	中国太保	5,799,674	240,222,497.08	3.39

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	993,262.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	278,349.57
5	应收申购款	920,651.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,192,262.89

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	7,592,160,093.00
本报告期基金总申购份额	77,636,574.48
减:本报告期基金总赎回份额	414,675,183.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,255,121,484.04

§ 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	2,316,088.52
报告期买入/申购总份额	0.00
报告期卖出/赎回总份额	2,316,088.52
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2017-12-22	-2,316,088.52	-2,307,982.21	-
合计			-2,316,088.52	-2,307,982.21	

§ 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聚丰股票型证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚丰混合型证券投资基金基金合同》;

3.《广发聚丰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.《广发聚丰混合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。

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

二〇一八年一月二十日

广发聚优灵活配置混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年 12 月 31 日

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:二〇一八年一月二十日

§ 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 2018 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发聚优灵活配置混合
基金主代码	000167
交易代码	000167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年 9 月 11 日
报告期末基金份额总额	693,100,107.70 份
投资目标	本基金通过自上而下和自下而上相结合,定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对灵活的适度配置。在大类资产配置过程中,注重平衡投资的收益和风险水平,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。
业绩比较基准	沪深 300 指数× 50%+中证全债指数× 50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
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 10 月 1 日 - 2017 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	24,414,476.27
2.本期利润	72,634,032.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.1233
4.期末基金资产净值	959,844,409.84
5.期末基金份额净值	1.385

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

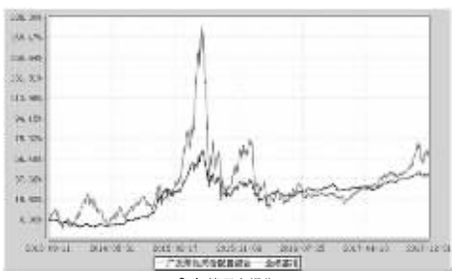
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.42%	1.53%	2.19%	0.41%	9.23%	1.12%

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

广发聚优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

(2013 年 9 月 11 日至 2017 年 12 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张东一	本基金的基金经理;广发多因子混合基金的基金经理;广发创新驱动混合基金的基金经理	2016-07-26	-	10年	张东一女士,理学硕士,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研究发展部研究员、投资经理,现任广发聚优灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016年 7 月 26 日起任职),广发多因子灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 13 日起任职),广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 10 月 24 日起任职)。
唐晓斌	本基金的基金经理;广发转型升级基金的基金经理	2014-12-24	2018-01-09	10年	唐晓斌先生,工学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书。曾任华泰联合证券有限责任公司研究员,广发基金管理有限公司研究发展部任行业研究员、研究小组组长,研究发展部总助,权益投资二部投资经理,广发聚优灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 12 月 24 日至 2018 年 1 月 8 日),现任广发转型升级灵活配置混合型证券投资基金(自 2017 年 11 月 27 日起任职)。

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、《广发聚优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。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运作分析

10 月 PMI 大幅回落,较往年同期表现偏弱。10 月官方制造业 PMI 为 51.6,环比回落 0.8 个百分点,若剔除季节因素,10 月较 1-9 月均值小幅回升 0.01 个百分点,表现大幅弱于 2016 年和 2013 年(回升 1.26 和 0.81),仅略好于 2015 年,持平于 2014 年,扭转此前 9 月 PMI 超预期向好的走势。白马股的估值进一步提升。周期股和创业板回落。以白酒为代表的白马龙头业绩超预期。11 月份官方制造业 PMI 从 10 月份的 51.6 回升到 51.8,略高于市场预期。从市场预期来看,11 月份进入采暖季,环保限产会导致工业生产放缓以及工业品价格上升。但从 PMI 数据来看,新订单和生产指标都有所回升,但原材料购进价格和出厂价格都比 10 月份有明显回落。在工业转暖的背景下,政府仍将 2018 年 GDP 增长目标维持在 6%,M2 目标定在 9%,反映出政府对经济增速的重视程度在下降,对经济下行的容忍度在提升。经济难以跌破政府容忍底线,货币政策宽松的可能性不大。2018 年利率难有趋势下行机会。从下游需求来看,投资消费和出口三驾马车中,就业和薪资的持续改善表明消费不会明显下滑。差异化调控政策叠加棚改计划超预期,明年房地产销售增速下行有限。

整个 4 季度组合基本没有做大的调整,还是以消费和金融为主要配置。由于苹果出货量不及预期,及国产手机的低迷,降低了一些电子行业的配置。增加了一些家电、家纺、轻工等偏消费的个股的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发聚优灵活配置混合基金净值增长率为 11.42%,同期业绩比较基准收益率为 2.19%

§ 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	787,064,075.42	80.94
	其中:股票	787,064,075.42	80.94
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	134,097,580.24	13.79
7	其他各项资产	51,243,397.49	5.27
8	合计	972,405,053.15	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	8,663,754.00	0.90
B	采矿业	-	-
C	制造业	606,295,647.29	63.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	570,396.40	0.06
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	0.00
J	金融业	95,321,734.66	9.93
K	房地产业	37,420,974.38	3.90
L	租赁和商务服务业	38,660,864.00	4.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	78,634.20	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	787,064,075.42	82.00

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	000858	五粮液	908,300	72,555,004.00	7.56
2	600519	贵州茅台	93,800	65,424,562.00	6.82
3	601318	中国平安	879,836	61,570,923.28	6.41
4	000568	泸州老窖	892,198	58,885,068.00	6.13
5	000333	美的集团	1,028,351	57,001,495.93	5.94
6	600779	水井坊	857,182	40,116,117.60	4.18
7	002027	分众传媒	2,745,800	38,660,864.00	4.03
8	000002	万科 A	1,204,523	37,412,484.38	3.90
9	000418	小天鹅 A	542,044	36,777,685.40	3.83
10	600036	招商银行	1,163,019	33,750,811.38	3.52

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	493,132.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33,711.23
5	应收申购款	50,716,553.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,243,397.49

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	534,769,669.16
本报告期基金总申购份额	213,119,984.09
减:本报告期基金总赎回份额	54,789,545.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	693,100,107.70

§ 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	0.00
本报告期买入/申购总份额	36,074,314.57
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	36,074,314.57
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.20

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2017-12-29	36,074,314.57	50,000,000.00	-
合计			36,074,314.57	50,000,000.00	

注:申购费 1000 元。

§ 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聚优灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚优灵活配置混合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.《广发聚优灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5.《广发聚优灵活配置混合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。

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

二〇一八年一月二十日

广发美国房地产指数证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年 12 月 31 日

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:二〇一八年一月二十日

§ 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 2018 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发美国房地产指数(QDII)
基金主代码	000179
交易代码	000179
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	85,396,920.65 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资策略,通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,力求实现对标的指数的有效跟踪,追求跟踪误差的最小化。本基金力争控制基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于 0.5%,基金净值增长率与业绩比较基准之间的年跟踪误差不超过 5%。
投资策略	本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗旨,在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化投资组合。
业绩比较基准	人民币计价的 MSCI 美国 REIT 净总收益指数(MSCI US REIT Net Daily Total Return Index)。
风险收益特征	本基金为股票型基金,风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数,具有与标的指数、以及标的指数所代表的投资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	中国银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	BANK OF CHINA NEW YORK BRANCH
境