广发轮动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	广发轮动配置混合
基金主代码	000117
交易代码	000117
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年 5 月 28 日
报告期末基金份额总额	609,341,538.17 份
投资目标	根据经济周期中不同阶段的特征，通过大类资产配置及行业轮动策略，投资相应的受益资产，应对通货膨胀，通货紧缩，经济衰退和萧条等宏观经济波动的冲击，为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	在经济上升周期增加股票配置，重点配置受益于经济和通货膨胀的行业及个股；在经济下降周期减少股票配置，阶段重点配置相对稳定类和抗通缩的行业及个股。根据经济和通胀的各阶段变化情况，把握经济周期与行业板块轮动之间规律，通过各行业之间的比较，进行行业轮动以降低风险，同时精选个股，实现基金资产长期稳定的投资回报。
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	16,150,468.47
2.本期利润	- 370,006.25
3.加权平均基金份额本期利润	- 0.0006
4.期末基金资产净值	1,046,230,180.64
5.期末基金份额净值	1.717

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。

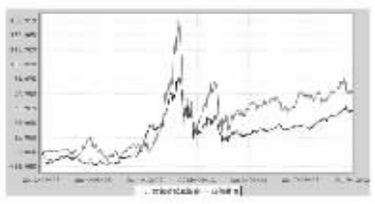
3.2 基金净值表现

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	- 0.41%	1.14%	3.91%	0.64%	- 4.32%	0.50%

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

广发轮动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 5 月 28 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴兴武	本基金的基金经理；广发核心精选混合基金的基金经理；广发多元新兴股票基金的基金经理	2015- 02- 12	-	9年	吴兴武先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司研究员，广发基金管理有限公司研究策略部、权益投资一部研究员。现任广发轮动配置混合型证券投资基金基金经理（自2015年2月12日起任职）、广发核心精选混合型证券投资基金基金经理（自2015年2月17日起任职）、广发多元新兴股票型证券投资基金基金经理（自2017年4月25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、《广发轮动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周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；稽核周通过对投资、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

四季度国内宏观经济延续了积极稳定的趋势，但是受到阶段性波动的影响，周期板块出现一定回调，市场的主线仍然是家电、食品饮料等消费龙头。

本基金的核心持仓结构没有发生太大的变化，依然是白酒、电子等行业。目前来看，白酒没有大的风险，但是需要适当降低收益预期。

此外，本基金在季末加仓了地产、航空等周期性行业。本基金对地产行业整体不悲观，而且更看重龙头集中度提升的逻辑逐步兑现。航空伴随着淡季不淡的现象发生，预示着可能出现长期向上拐点。

4.5 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 -0.41%，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	946,330,646.85	88.41
	其中：股票	946,330,646.85	88.41
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	93,205,277.56	8.71
7	其他各项资产	30,850,996.63	2.88
8	合计	1,070,386,921.04	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	766,751,623.92	73.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	33,054,167.94	3.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,851,524.55	1.61
J	金融业	70,202,086.10	6.71
K	房地产业	57,496,444.50	5.50
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	1,958,656.64	0.19
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	946,330,646.85	90.45

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	300156	神雾环保	3,670,923	86,780,619.72	8.29
2	000820	神雾节能	3,091,068	82,933,354.44	7.93
3	000858	五粮液	895,029	71,494,916.52	6.83
4	002572	索菲亚	1,839,249	67,684,363.20	6.47
5	600779	水井坊	1,119,637	52,399,011.60	5.01
6	603228	景旺电子	973,978	52,370,797.06	5.01
7	002384	东山精密	1,639,007	46,646,139.22	4.46
8	600702	沱牌舍得	903,218	42,144,151.88	4.03
9	601318	中国平安	508,800	35,605,824.00	3.40
10	601601	中国太保	835,255	34,596,262.10	3.31

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	608,474.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,923.10
5	应收申购款	30,216,598.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,850,996.63

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	300156	神雾环保	86,780,619.72	8.29	重大事项停牌
2	000820	神雾节能	82,933,354.44	7.93	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	696,773,685.94
本报告期基金总申购份额	34,412,101.12
减：本报告期基金总赎回份额	121,844,248.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	609,341,538.17

§ 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	47,414,795.72
本报告期买入 / 申购总份额	17,563,817.33
本报告期卖出 / 赎回总份额	47,414,795.72
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,563,817.33
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.88

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	- 47,414,795.72	- 82,406,914.96	-
2	申购	2017- 12- 29	17,563,817.33	30,000,000.00	-
合计			- 29,850,978.39	- 52,406,914.96	

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轮动配置混合型证券投资基金募集的文件

2.《广发轮动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.《广发轮动配置混合型证券投资基金托管协议》

5.法律意见书

6.基金管理人业务资格批件、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

广发趋势优选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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	广发趋势优选灵活配置混合
基金主代码	000215
交易代码	000215
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	102,309,519.80 份
投资目标	主要通过大类资产配置调整，辅以股票优选，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在投资中追求基金资产的长期稳定增长。在此目标下，本基金在宏观基本面分析的基础上，根据市场趋势的变化进行股票和债券资产的配置，同时，本基金通过实施"行业优选积极轮换"并精选股票的策略，实现"资本增值"目标。
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 10 月 1 日 - 2017 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	2,567,564.09
2.本期利润	5,738,372.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0579
4.期末基金资产净值	166,535,245.13
5.期末基金份额净值	1.628

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。

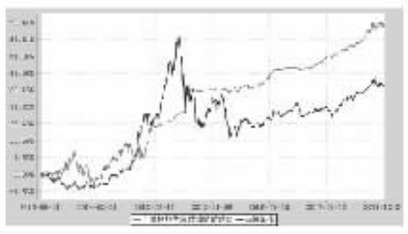
3.2 基金净值表现

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	3.76%	0.53%	2.19%	0.41%	1.57%	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

广发趋势优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
(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		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；广发股多精选混合基金的基金经理；广发多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2008年3月27日起任职）、广发聚源定期开放债券型证券投资基金基金经理（自2013年5月8日起任职）、广发安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年2月22日起任职）、广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年11月7日起任职）、广发瑞债券基金的基金经理；广发鑫利混合基金的基金经理；广发汇瑞一年定开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；广发景祥纯债基金的基金经理；广发理财年年红债券基金的基金经理；广发聚安混合基金的基金经理；广发聚宝混合基金的基金经理；广发聚盛混合基金的基金经理；广发稳安保本基金的基金经理；债券投资部总经理	2017- 10- 31	-	15年	谢军先生，金融学硕士，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固定收益部研究员、投资经理、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理、固定收益部总经理。广发货币市场基金基金经理（自2006年9月12日至2010年4月28日）、广发聚祥保本混合证券投资基金基金经理（自2011年3月15日至2014年3月20日）、广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2017年1月10日至2018年1月5日）。现任广发基金管理有限公司债券投资部总经理、广发增强债券型证券投资基金基金经理（自2008年3月27日起任职）、广发聚源定期开放债券型证券投资基金基金经理（自2013年5月8日起任职）、广发安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年2月22日起任职）、广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年11月7日起任职）、广发瑞债券基金的基金经理（自2016年11月9日起任职）、广发鑫利混合基金的基金经理（自2016年11月9日起任职）、广发景华纯债基金的基金经理（自2016年11月18日起任职）、广发鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年11月18日起任职）、广发景华纯债债券型证券投资基金基金经理（自2016年11月28日起任职）、广发汇瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金经理（自2016年12月2日起任职）、广发安泽回报纯债债券型证券投资基金基金经理（自2017年1月10日起任职）、广发景祥纯债债券型证券投资基金基金经理（自2017年2月17日起任职）、广发景祥纯债债券型证券投资基金基金经理（自2017年3月2日起任职）、广发理财年年红债券型证券投资基金基金经理（自2017年7月5日起任职）、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2017年10月31日起任职）、广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2017年10月31日起任职）、广发聚安混合型证券投资基金基金经理（自2017年10月31日起任职）、广发聚宝混合型证券投资基金基金经理（自2017年10月31日起任职）、广发稳安保本混合型证券投资基金的基金经理（自2017年10月31日起任职）。
潭昌杰	本基金的基金经理；广发理财年年红债券基金的基金经理；广发聚安混合基金的基金经理；广发聚宝混合基金的基金经理；广发稳安保本基金的基金经理；广发鑫源混合基金的基金经理	2015- 01- 29	-	10年	潭昌杰先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司固定收益部任研究员、广发双债添利债券型证券投资基金基金经理（自2012年9月20日至2015年5月26日）、广发天天红发起式货币市场基金基金经理（自2013年10月22日至2017年10月30日）、广发钱袋子货币市场基金基金经理（自2014年1月10日至2015年7月23日）、广发集鑫债券型证券投资基金基金经理（自2014年1月27日至2015年5月26日）、广发天天利货币市场基金基金经理（自2014年1月27日至2015年7月23日）、广发季季利利债券型证券投资基金基金经理（自2014年9月29日至2015年4月29日）、广发聚康混合型证券投资基金基金经理（自2015年6月1日至2016年5月24日）、广发安泽回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年6月17日至2016年11月17日）、广发安泽回报纯债债券型证券投资基金基金经理（自2016年11月18日至2017年12月21日）。现任广发理财年年红债券型证券投资基金基金经理（自2015年7月19日起任职）、广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2015年1月29日起任职）、广发聚安混合型证券投资基金基金经理（自2015年3月25日起任职）、广发聚宝混合型证券投资基金基金经理（自2015年4月9日起任职）、广发稳安保本混合型证券投资基金基金经理（自2016年2月4日起任职）、广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年11月2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、《广发趋势优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。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周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；稽核周通过对投资、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

本报告期内，宏观经济略有回落，而信贷需求和社融数据持续旺盛，经济整体仍处于景气期间内。受到环保、房地产调控等因素的影响，工业和固定资产投资等指标有所弱化，而进出口对经济增速起到了良好的支撑作用。尽管 CPI 维持低位，但去杠杆、严监管促使货币政策延续中性趋紧的操作。由于经济增速回落低于预期以及强监管目标进一步确认，债券收益率呈现先冲高后走平的走势，上行明显。可转债在经历了严重的供给冲击后，估值回落明显，出现了大面积破发的局面，也提供了良好的建仓时机。股票市场分化明显，但整体风格没有变化，3 季度表现较好的保险、白酒继续有很好的表现，部分化工板块出现了较为明显的超额收益。本基金以获取低风险的绝对回报作为投资目标。在具体品种方面，股票以基本面稳定增长的品种为主，债券以中短期限高等级信用债为主。本运作期内，本基金卖出了部分收益率偏低的中短期品种，降低了组合的杠杆率；同时对部分股票品种进行了调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发趋势优选灵活配置混合净值增长率为 3.76%，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	66,027,117.88	39.04
	其中：股票	66,027,117.88	39.04
2	固定收益投资	98,119,780.60	58.01
	其中：债券	78,137,780.60	46.20
	资产支持证券	19,982,000.00	11.81
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	1,619,540.89	0.96
7	其他各项资产	3,367,550.13	1.99
8	合计	169,133,989.50	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	50,338,546.74	30.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.01
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	8,013,470.00	4.81
K	房地产业	7,641,000.00	4.59
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	66,027,117.88	39.65

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	600703	三安光电	450,000	11,425,500.00	6.86
2	600048	保利地产	540,000	7,641,000.00	4.59
3	600867	通化东宝	320,000	7,324,800.00	4.40
4	600031	三一重工	800,000	7,256,000.00	4.36
5	603111	康尼机电	510,000	6,885,000.00	4.13
6	600566	济川药业	160,000	6,104,000.00	3.67
7	603816	顾家家居	96,739	5,704,698.83	3.43
8	601318	中国平安	76,500	5,353,470.00	3.21
9	603899	晨光文具	136,300	3,361,158.00	2.02
10	000001	平安银行	200,000	2,660,000.00	1.60

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	9,974,000.00	5.99
	其中：政策性金融债	9,974,000.00	5.99
4	企业债券	48,531,000.00	29.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,608,000.00	11.77
7	可转债（可交换债）	24,780.60	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	78,137,780.60	46.92

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	170306	17进出 06	100,000	9,974,000.00	5.99
2	101766007	17大唐集MTN002	100,000	9,904,000.20	5.95
3	143182	17建材 01	100,000	9,784,000.00	5.88
4	143199	17中煤 01	100,000	9,774,000.00	5.87
5	136272	16国控 01	100,000	9,724,000.00	5.84

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	146159	花呗 29A1	100,000	10,000,000.00	6.00
2	1789177	17金诚 2A2	100,000	9,982,000.00	5.99

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	70,472.11
2	应收证券清算款	1,728,159.49
3	应收股利	-
4	应收利息	1,299,511.52
5	应收申购款	269,407.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,367,550.13

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	98,433,903.52
本报告期基金总申购份额	11,259,096.57
减：本报告期基金总赎回份额	7,383,480.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	102,309,519.80

§ 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	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20171001- 20171231	72,503,136.24	0.00	-	72,503,136.24	70.87%
产品特有风险							

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的持有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善波动性风险管控机制，切实保护持有人利益。

§ 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趋势优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

2.《广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《广发趋势优选灵活配置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.