

# 广发均衡价值混合型证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

## § 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发均衡价值混合
基金主代码	007254
交易代码	007254
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 21 日
报告期末基金份额总额	238,768,458.46 份
投资目标	本基金遵循价值投资理念，挖掘具备价值优势的投资标的构建投资组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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，并结合经济周期不同阶段各类资产市场表现的变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和

	<p>调整。在境内股票和香港股票方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：（1）宏观经济因素（如 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）；（2）估值因素（如市场整体估值水平、上市公司利润增长情况等）；</p> <p>（3）政策因素（如财政政策、货币政策、税收政策等）；（4）流动性因素（如货币政策的宽松情况、证券市场的资金面状况等）。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生综合指数收益率×15%+中证全债指数收益率×25%。</p>
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金可投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。</p>
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### § 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 (2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	20,756,147.09
2.本期利润	42,477,147.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.1822
4.期末基金资产净值	394,236,186.70
5.期末基金份额净值	1.6511

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	13.12%	1.62%	5.96%	1.11%	7.16%	0.51%
过去六个月	52.87%	1.41%	15.50%	0.95%	37.37%	0.46%
过去一年	58.09%	1.61%	13.68%	1.01%	44.41%	0.60%
自基金合同生效起至今	65.11%	1.45%	13.10%	0.94%	52.01%	0.51%

#### 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

广发均衡价值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

(2019 年 6 月 21 日至 2020 年 9 月 30 日)



注：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		
李琛	本基金的基金经理；广发消费品精选混合型证券投资基金的基金经理；广发稳健策略混合型证券投资基金的基金经理	2019-06-21	-	20 年	李琛女士，经济学学士，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交易部交易员，广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部中央交易室主管、广发大盘成长混合型证券投资基金基金经理(自 2007 年 6 月 13 日至 2010 年 12 月 31

					日)、广发聚祥保本混合型证券投资基金基金经理(自 2012 年 10 月 23 日至 2014 年 3 月 20 日)、广发稳健增长开放式证券投资基金基金经理(自 2010 年 12 月 31 日至 2016 年 3 月 29 日)、广发大盘成长混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 2 月 23 日至 2020 年 2 月 10 日)、广发行业领先混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 17 日至 2020 年 2 月 10 日)、广发龙头优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 8 月 8 日至 2020 年 2 月 10 日)、广发聚丰混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 2 月 2 日至 2020 年 5 月 13 日)。
王明旭	本基金的基金经理; 广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理; 广发价值优势混合型证券投资基金的基金经理; 广发稳健优选六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理	2019-12-27	-	15 年	王明旭先生, 经济学硕士, 持有中国证券投资基金业从业证书。曾任东北证券研究所策略研究员, 生命人寿资管中心组合投资经理, 恒泰证券资产管理部资深投资经理, 东方证券研究所首席策略师, 兴全基金管理有限公司专户投资部投资经理。
王瑞冬	本基金的基金经理	2020-05-20	-	8 年	王瑞冬先生, 工学硕士, 持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国人寿资产管理有限公司医药行业研究员, 广发基金管理有限公司研究

					发展部行业研究员、广发均衡价值混合型证券投资基金基金经理助理(自 2020 年 4 月 15 日至 2020 年 5 月 20 日)。
--	--	--	--	--	---

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年三季度 A 股市场一定程度上延续了二季度的上涨趋势，但波动有所放大。沪深 300 指数在 7 月初经历了快速上涨后，很快进入横盘震荡阶段，三季度上涨 10.17%，创业板指数三季度上涨 5.60%。

各行业表现分化明显，休闲服务、电力设备、汽车等行业的涨幅居前，而 TMT、农业、商贸零售等行业表现不佳。

本基金组合一直维持较高仓位，未做过多的择时判断。市场在宽松流动性背景下的普涨态势逐渐告一段落，而行业和个股逐渐出现持续的轮动及分化。本基金结合行业及个股的估值、基本面情况进行了一定调整，在三季度期间主要减少了免税行业、医药的配置，增加了家电行业、建材的配置，选股层面主要以龙头为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 13.12%，同期业绩比较基准收益率为 5.96%。

### § 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	348,982,781.69	87.86
	其中：股票	348,982,781.69	87.86
2	固定收益投资	553,294.30	0.14
	其中：债券	553,294.30	0.14
	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	47,384,152.99	11.93
7	其他资产	292,811.31	0.07
8	合计	397,213,040.29	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 26,921,344.64 元，占基金资产净值比例 6.83%。

## 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	261,583,336.83	66.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	791,439.04	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	16,764.90	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,993,638.80	2.79
J	金融业	15,151,860.00	3.84
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,608,220.00	5.48
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,903,148.36	3.02
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	322,061,437.05	81.69

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
公用事业	-	-
房地产	-	-
能源	-	-
信息技术	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
金融	-	-
通信服务	17,079,680.64	4.33
非日常生活消费品	9,841,664.00	2.50
合计	26,921,344.64	6.83

注：（1）以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

（2）由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

### 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	000333	美的集团	414,202	29,215,665.20	7.41
2	000858	五粮液	132,000	29,172,000.00	7.40
3	603737	三棵树	155,864	25,023,965.20	6.35
4	002475	立讯精密	318,037	18,169,453.81	4.61
5	00700	腾讯控股	38,000	17,079,680.64	4.33
6	002675	东诚药业	673,222	15,342,729.38	3.89
7	300233	金城医药	573,000	15,001,140.00	3.81
8	300750	宁德时代	61,100	12,782,120.00	3.24
9	300662	科锐国际	195,800	11,924,220.00	3.02
10	600690	海尔智家	500,000	10,910,000.00	2.77

### 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）	553,294.30	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	553,294.30	0.14

#### 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	128029	太阳转债	2,100	352,170.00	0.09
2	113038	隆 20 转债	1,310	201,124.30	0.05

#### 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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本报告期内，基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	136,568.45
2	应收证券清算款	145,775.12
3	应收股利	-
4	应收利息	10,467.74
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	292,811.31

### 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	128029	太阳转债	352,170.00	0.09

### 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	000333	美的集团	18,020,600.00	4.57	大宗买入流通受限

## § 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	44,629,940.90
--------------	---------------

本报告期基金总申购份额	214,450,440.83
减：本报告期基金总赎回份额	20,311,923.27
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	238,768,458.46

## § 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

### 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 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	20200703-20200930	-	50,565,668.82	-	50,565,668.82	21.18%
	2	20200703-20200930	-	50,565,668.82	-	50,565,668.82	21.18%
	3	20200703-20200930	-	101,132,011.87	-	101,132,011.87	42.36%

#### 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，由此可能导致的特有风险主要包括：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，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

为了更好地满足投资者需求，经与托管人协商一致，并报中国证监会备案，本基金下调本基金管理费率 and 托管费率，并调整申购费及对《基金合同》进行了相应修改。详情可见本基金管理人网站（[www.gffunds.com.cn](http://www.gffunds.com.cn)）刊登的《关于广发均衡价值混合型证券投资基金下调管理费和托管费等事项并相应修改基金合同的公告》。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会注册广发均衡价值混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发均衡价值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）《广发均衡价值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：投资者可在营业时间免费查阅，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  
二〇二〇年十月二十八日