

# 广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：二〇二一年四月二十一日

## § 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 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发趋势优选灵活配置混合
基金主代码	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	7,409,632,240.70 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	
下属分级基金的基金简称	广发趋势优选灵活配置混合 A	广发趋势优选灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000215	008127
报告期末下属分级基金的份额总额	5,960,310,214.81 份	1,449,322,025.89 份

### § 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)	
	广发趋势优选灵活配置混合 A	广发趋势优选灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	92,931,348.39	17,257,093.93
2.本期利润	133,792,587.88	20,499,936.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0227	0.0166
4.期末基金资产净值	9,697,690,521.62	2,343,262,832.18
5.期末基金份额净值	1.6270	1.6168

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 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

##### 1、广发趋势优选灵活配置混合 A:

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	1.33%	0.26%	-0.91%	0.80%	2.24%	-0.54%
过去六个月	2.86%	0.21%	6.38%	0.67%	-3.52%	-0.46%
过去一年	8.01%	0.22%	18.31%	0.66%	-10.30%	-0.44%
过去三年	22.91%	0.26%	24.99%	0.68%	-2.08%	-0.42%
过去五年	49.09%	0.29%	39.86%	0.59%	9.23%	-0.30%
自基金合同生效起至今	110.22%	0.51%	79.62%	0.73%	30.60%	-0.22%

##### 2、广发趋势优选灵活配置混合 C:

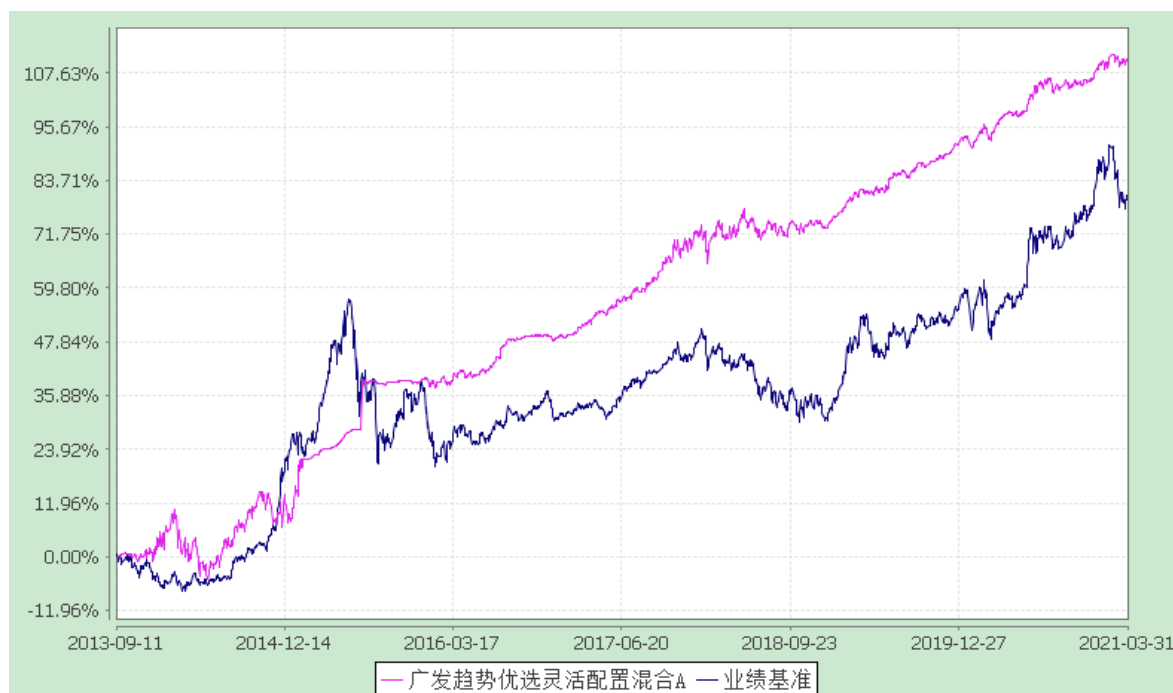
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.23%	0.26%	-0.91%	0.80%	2.14%	-0.54%
过去六个月	2.66%	0.21%	6.38%	0.67%	-3.72%	-0.46%
过去一年	7.59%	0.22%	18.31%	0.66%	-10.72%	-0.44%
自基金合同生效起至今	10.99%	0.21%	18.11%	0.69%	-7.12%	-0.48%

#### 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

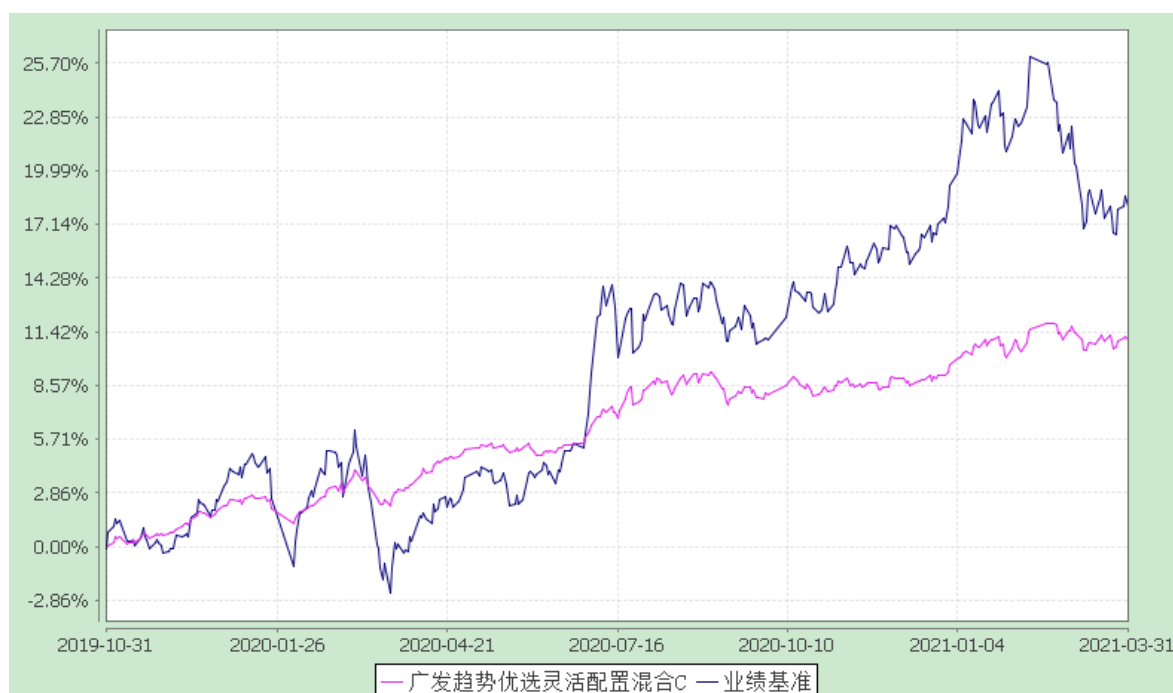
广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 9 月 11 日至 2021 年 3 月 31 日)

##### 1、广发趋势优选灵活配置混合 A:



## 2、广发趋势优选灵活配置混合 C:



## § 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		
谭昌杰	本基金的基金经理；广发聚安混合型证券投资基金的基金经理；广发聚宝混合型证券投资基金的基金经理；广发恒隆一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发恒通六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发恒悦债券型证券投资基金的基金经理；广发恒誉混合型证券投资基金的基金经理；广发恒信一年持有期混合型证券投资基金的基金经理	2015-01-29	-	13 年	谭昌杰先生，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研究员、广发季季利理财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 30 日)、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 27 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 27 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 24 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 24 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 10 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 31 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 22 日)、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 日至 2019 年 2 月 14 日)、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 日至 2019 年 12 月 23 日)、广发汇瑞 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 16 日至 2019 年 12 月 23 日)、广发景源纯债债券型证

					券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2019 年 12 月 23 日)、广发景祥纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2019 年 12 月 23 日)、广发稳安灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 2 月 15 日至 2020 年 1 月 7 日)、广发集瑞债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2020 年 4 月 20 日)、广发景华纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2020 年 5 月 28 日)、广发汇立定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 21 日至 2020 年 5 月 28 日)、广发理财年年红债券型证券投资基金基金经理(自 2012 年 7 月 19 日至 2020 年 6 月 12 日)、广发聚泰混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 21 日至 2020 年 7 月 1 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，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 2 次，均为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

本季度，国内经济持续好转，宏观数据再超预期。海外疫苗不断推进，全球经济进入后疫情的修复阶段。股票市场波动较大，春节前后呈现了截然相反的走势。债券市场受到全球大宗商品大涨的影响，在 2 月底出现阶段性高点后，随着国内股票市场的下跌，收益率缓慢回落。

基于经济基本面持续好转的判断，本基金的股票仓位维持在 15% 左右的中性水平，但 1 月底资金面出现了持续紧张的情况，结合货币政策执行报告的相关表述，我们认为这是宏观去杠杆的中长期政治任务的重新回归。所以，我们明确了债券资产可能难有超额收益的中期判断，并认为高估值的股票资产可能会有调整压力。因此，在资产配置方面，我们维持了高资质、短久期的票息策略，并坚持低估值、分散投资的股票策略。但是，即使是这样相对保守的配置方案，在春节后股票市场的大幅调整中，仍然受到了一定程度的冲击。为达成产品定位的收益目标，我们坚决执行组合止损的交易纪律，并在市场的下跌过程中，调整持仓结构，主要体现为，对于中短期景气度回升或者中长期有较大成长空间的资产（比如化工、电子、军工、医药生物等），在估值已经回落到较低的历史分位数的条件下，逐步提高了配置比例。



#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.33%，C 类基金份额净值增长率为 1.23%，同期业绩比较基准收益率为-0.91%。

### § 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	1,593,369,593.86	13.13
	其中：股票	1,593,369,593.86	13.13
2	固定收益投资	10,181,179,587.71	83.91
	其中：债券	9,607,987,587.71	79.19
	资产支持证券	573,192,000.00	4.72
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	59,000,000.00	0.49
	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	84,911,590.68	0.70
7	其他资产	214,978,908.63	1.77
8	合计	12,133,439,680.88	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	36,556,000.00	0.30

C	制造业	1,093,724,524.57	9.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	41,940,104.85	0.35
F	批发和零售业	81,938,205.39	0.68
G	交通运输、仓储和邮政业	40,622,302.00	0.34
H	住宿和餐饮业	40,876,907.50	0.34
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,959,540.08	0.35
J	金融业	25,515,425.93	0.21
K	房地产业	49,625,196.40	0.41
L	租赁和商务服务业	40,832,000.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	49,065,987.02	0.41
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	50,689,364.00	0.42
S	综合	-	-
	合计	1,593,369,593.86	13.23

### 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	002648	卫星石化	2,131,060	75,631,319.40	0.63
2	000725	京东方 A	7,800,000	48,906,000.00	0.41
3	002867	周大生	1,400,000	48,228,000.00	0.40
4	600496	精工钢构	8,811,121	47,668,164.61	0.40
5	002541	鸿路钢构	925,000	45,574,750.00	0.38
6	601117	中国化学	6,000,015	41,940,104.85	0.35
7	002727	一心堂	887,300	41,135,228.00	0.34
8	600258	首旅酒店	1,500,070	40,876,907.50	0.34
9	002027	分众传媒	4,400,000	40,832,000.00	0.34
10	300144	宋城演艺	1,850,000	39,664,000.00	0.33

#### 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	751,434,000.00	6.24
	其中：政策性金融债	609,966,000.00	5.07
4	企业债券	3,821,444,800.00	31.74
5	企业短期融资券	170,289,000.00	1.41
6	中期票据	4,844,902,000.00	40.24
7	可转债（可交换债）	19,917,787.71	0.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,607,987,587.71	79.79

#### 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	102001006	20 中铁股 MTN003	1,800,000	178,920,000.00	1.49
2	210201	21 国开 01	1,700,000	169,694,000.00	1.41
3	101754014	17 恒健 MTN001	1,500,000	152,085,000.00	1.26
4	101900971	19 中交建 MTN002	1,500,000	151,695,000.00	1.26
5	1282205	12 中船 MTN1	1,400,000	144,186,000.00	1.20

#### 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	138740	兴恒 1A	800,000	80,192,000.00	0.67
2	168436	惠盈 01A	800,000	79,864,000.00	0.66
3	137000	信借 05A	600,000	60,276,000.00	0.50
4	137188	至合 3A1	400,000	40,200,000.00	0.33
5	137222	中借 05A	400,000	40,196,000.00	0.33
6	138964	国链 21A1	400,000	40,168,000.00	0.33
7	169249	至臻 03A1	400,000	40,040,000.00	0.33
8	138943	鹏程 5A1	300,000	30,129,000.00	0.25
9	138684	桂语 2A1	300,000	30,117,000.00	0.25
10	137083	至合 2A1	200,000	20,108,000.00	0.17

#### 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中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会（含原中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会）或其派出机构的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期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 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	396,418.57

2	应收证券清算款	1,718,100.64
3	应收股利	-
4	应收利息	173,872,658.44
5	应收申购款	38,991,730.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	214,978,908.63

#### 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	110038	济川转债	6,570,345.00	0.05
2	127007	湖广转债	4,894,500.00	0.04
3	128105	长集转债	2,185,492.50	0.02
4	128069	华森转债	188,310.10	0.00

#### 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	002648	卫星石化	75,631,319.40	0.63	非公开发行流通受限
2	002867	周大生	41,232,000.00	0.34	大宗买入流通受限

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发趋势优选灵活配置混合A	广发趋势优选灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	6,290,001,386.73	1,106,339,581.44
报告期期间基金总申购份额	1,736,830,691.84	743,126,279.22

减：报告期期间基金总赎回份额	2,066,521,863.76	400,143,834.77
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	5,960,310,214.81	1,449,322,025.89

## § 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 备查文件目录

### 8.1 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.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 4.《广发趋势优选灵活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：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

二〇二一年四月二十一日