

# 广发竞争优势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	广发竞争优势混合
基金主代码	000529
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 12 日
报告期末基金份额总额	368,740,595.16 份
投资目标	本基金通过投资具备竞争优势的股票、债券等资产，积极把握由此带来的获利机会，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金采用自上而下为主的分析模式、定性分析和定量分析相结合的研究方法，关注宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，并利用上述大类资产之间的互动关系进行灵活

	配置，制定本基金的大类资产配置比例，并适时进行调整。	
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数+50%×中证全债指数。	
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	
下属分级基金的基金简称	广发竞争优势混合 A	广发竞争优势混合 C
下属分级基金的交易代码	000529	011755
报告期末下属分级基金的份额总额	368,410,747.43 份	329,847.73 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)	
	广发竞争优势混合 A	广发竞争优势混合 C
1.本期已实现收益	141,507,408.86	921.01
2.本期利润	-149,499,616.92	7,820.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3635	0.0879
4.期末基金资产净值	1,472,536,633.73	1,318,484.98
5.期末基金份额净值	3.9970	3.9973

注：（1）本基金自 2021 年 3 月 18 日起增设 C 类份额，至披露时点不满一季度。

（2）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。

(3) 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、广发竞争优势混合 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	-6.06%	2.56%	-0.91%	0.80%	-5.15%	1.76%
过去六个月	18.11%	2.05%	6.38%	0.67%	11.73%	1.38%
过去一年	96.41%	1.82%	18.31%	0.66%	78.10%	1.16%
过去三年	126.20%	1.67%	24.99%	0.68%	101.21%	0.99%
过去五年	189.85%	1.50%	39.86%	0.59%	149.99%	0.91%
自基金合同生效起至今	299.70%	1.85%	93.72%	0.74%	205.98%	1.11%

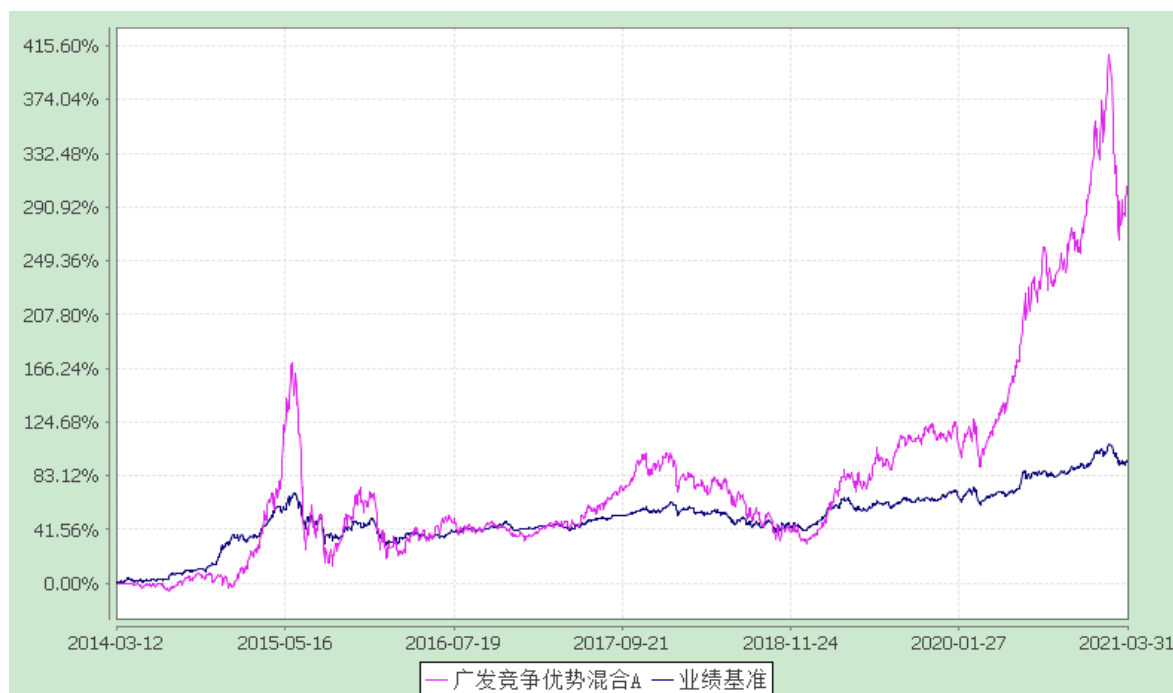
##### 2、广发竞争优势混合 C:

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
自基金合同生效起至今	2.71%	1.78%	-0.32%	0.71%	3.03%	1.07%

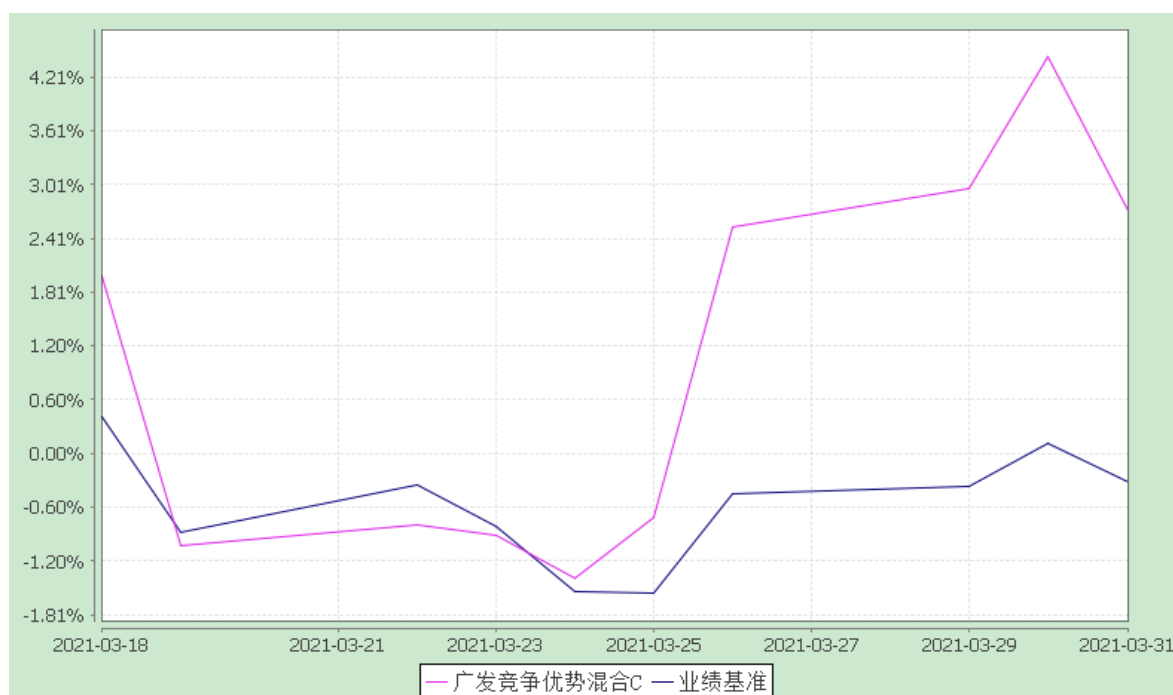
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发竞争优势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  
 (2014 年 3 月 12 日至 2021 年 3 月 31 日)

##### 1、广发竞争优势混合 A:



## 2、广发竞争优势混合 C:



注：本基金自 2021 年 3 月 18 日起增设 C 类份额。

## § 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		
苗宇	本基金的基金经理；广发大盘成长混合型证券投资基金的基金经理；广发优质生活混合型证券投资基金的基金经理；广发睿选三年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发瑞轩三个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理	2015-02-17	-	13 年	苗宇先生，理学博士，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行业研究员、基金经理助理、广发聚富开放式证券投资基金基金经理(自 2015 年 2 月 12 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)、广发趋势动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 12 月 25 日至 2021 年 1 月 21 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合规守信情况的说明

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，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

本报告期，市场先扬后抑，沪深 300 跌幅为 3.13%，创业板指跌幅为 7%；分行业来看，钢铁、银行、电力等行业表现较好。

本报告期内，组合的整体结构变化不大，依然是以消费、医药、服务业为主，同时根据业绩和成长性，增加了部分先进制造业的配置，这些制造业已经体现出了巨大的利润弹性，在全球范围内具备一定竞争力。

对于市场走势和行业配置，市场各方参与者的分歧比较大，这些分歧集中在“核心资产”的走势及市场是否会切换风格。从 2016 年到目前的市场走势来看，表现比较好的股票集中在各个行业的龙头，尤其是集中在消费、医药、高端制造、科技等行业。对于市场选出来的这几个大方向，我们认为没有任何问题，这些都代表了中国经济高质量发展方向，符合政策导向、符合历史发展规律，我们始终相信在正确的方向上做正确的事情是最优的选择。对于这批涨幅偏大的股票，假设我们能通过时光隧道回到 2016 年，无论是从相对还是绝对的角度来看，跟国际同行相比，这批“核心资产”的估值都遭遇巨大的折价。例如，当时我们最优秀的企业只有国际同行的 1/5 市值、当期 PE 比国际同行低不少。在过去的四、五年间，这些企业通过不断进步释放了业

绩，二级市场也通过定价更理性化缩小了估值折价，这是他们涨幅巨大的根本原因。在目前的阶段，估值折价变少了，我们更期待的是赚企业成长业绩、产业周期的钱。这个过程比估值提升的时间更长、也更持续，单纯地扩大投资范围而不注重企业资质可能只会事倍功半。

本报告期内，市场波动较大，我们的净值也承受了巨大的波动，影响基金持有人的体验。后续我们将继续坚持并完善投资框架，逐步扩展能力圈，力争为投资人带来满意的回报。

#### 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-6.06%，同期业绩比较基准收益率为-0.91%；本报告期内，本基金 C 类基金份额净值增长率为 2.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.32%。

### § 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	1,363,076,658.76	91.56
	其中：股票	1,363,076,658.76	91.56
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	121,981,867.81	8.19
7	其他资产	3,696,122.08	0.25



8	合计	1,488,754,648.65	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	970,520,604.37	65.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,834,541.38	3.11
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	100,975,792.00	6.85
M	科学研究和技术服务业	99,569,699.50	6.76
N	水利、环境和公共设施管理业	1,164,563.02	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	144,956,728.25	9.84
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,363,076,658.76	92.48

### 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	000568	泸州老窖	619,020	139,291,880.40	9.45
2	000858	五粮液	514,568	137,893,932.64	9.36
3	600519	贵州茅台	68,206	137,025,854.00	9.30
4	000725	京东方 A	16,181,600	101,458,632.00	6.88
5	601888	中国中免	329,900	100,975,792.00	6.85
6	300015	爱尔眼科	1,698,165	100,616,276.25	6.83
7	603259	药明康德	709,075	99,412,315.00	6.75
8	300760	迈瑞医疗	208,361	83,158,958.71	5.64
9	002493	荣盛石化	2,379,700	65,536,938.00	4.45
10	002304	洋河股份	352,700	58,089,690.00	3.94

#### 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 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	362,862.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,395.93
5	应收申购款	3,315,863.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,696,122.08

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

项目	广发竞争优势混合A	广发竞争优势混合C
报告期期初基金份额总额	385,979,114.96	-
报告期期间基金总申购份额	278,202,521.32	331,031.80
减：报告期期间基金总赎回份额	295,770,888.85	1,184.07
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	368,410,747.43	329,847.73

注：广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金自 2021 年 3 月 18 日起增设 C 类

份额类别，本报告期的相关数据按实际存续期计算。

## § 7 基金管理人运用自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 基金管理人运用自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自有资金（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	20210101-20210106,20210203-20210218	80,300,812.49	-	60,200,000.00	20,100,812.49	5.45%
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投资需求，经与本基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，本公司决定增设 C 类基金份额（基金代码：011755），原份额转为 A 类基金份额，同时提高基金净值估值精度，并对《基金合同》进行相应修改。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金新增 C 类基金份额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

1. 中国证监会批准广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发竞争优势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. 《广发竞争优势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

### 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  
二〇二一年四月二十一日