

广发均衡增长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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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 27 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发均衡增长混合
基金主代码	010534
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 27 日
报告期末基金份额总额	7,895,247,247.59 份
投资目标	在适度承担风险的基础上进行投资，分享中国经济快速成长的红利，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将对宏观经济环境、所投资主要市场的估值水平、证券市场走势等进行综合分析，合理地进行股票、债券及现金类资产的配置。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×40%+中证全债指数收益率×55%+人民币活期存款利率（税后）×5%

风险收益特征	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。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发均衡增长混合 A	广发均衡增长混合 C
下属分级基金的交易代码	010534	010535
报告期末下属分级基金的份额总额	7,583,421,469.97 份	311,825,777.62 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 27 日 (基金合同生效日) -2021 年 3 月 31 日)	
	广发均衡增长混合 A	广发均衡增长混合 C
	1.本期已实现收益	8,379,038.90
2.本期利润	-13,648,022.59	-702,945.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0018	-0.0022
4.期末基金资产净值	7,569,810,584.65	311,131,924.15
5.期末基金份额净值	0.9982	0.9978

注：(1) 本基金合同生效日为 2021 年 1 月 27 日，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、广发均衡增长混合 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
自基金合同生效起至今	-0.18%	0.09%	-2.66%	0.62%	2.48%	-0.53%

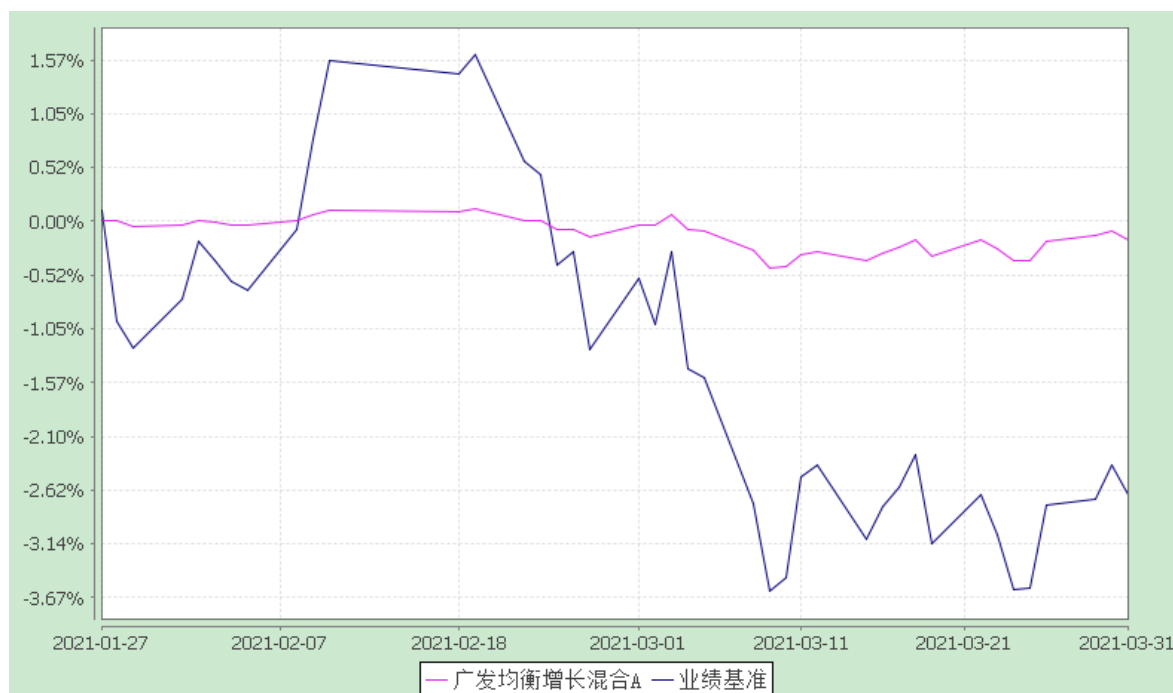
2、广发均衡增长混合 C:

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	-0.22%	0.09%	-2.66%	0.62%	2.44%	-0.53%

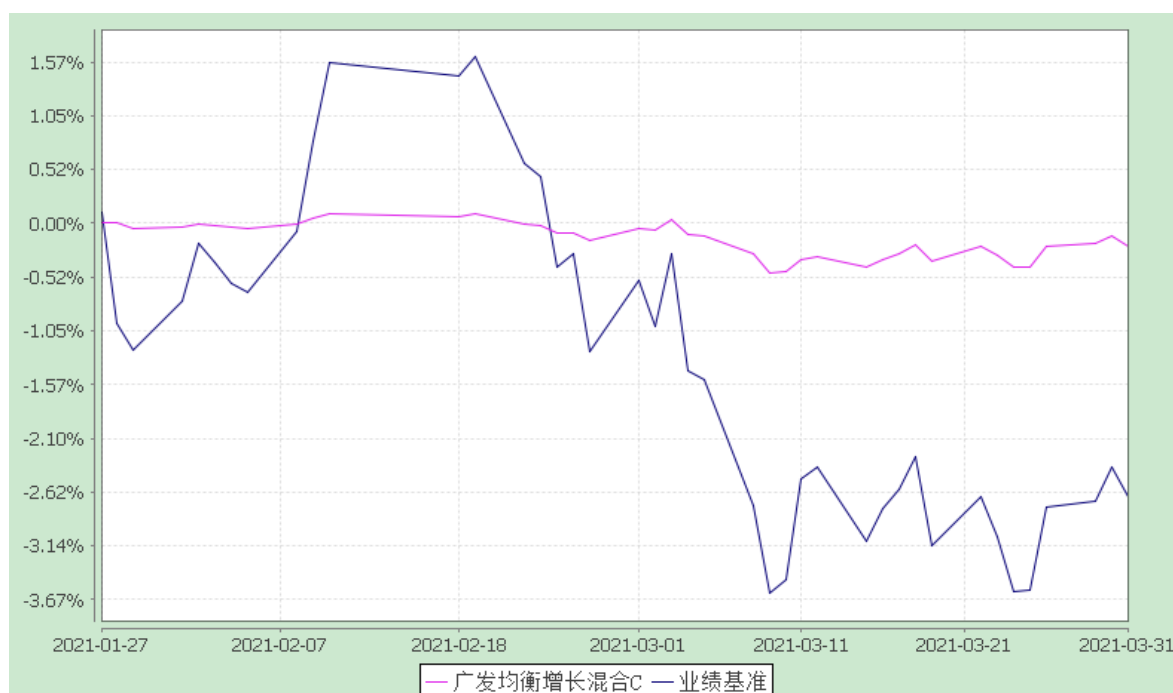
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发均衡增长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
 (2021 年 1 月 27 日至 2021 年 3 月 31 日)

1、广发均衡增长混合 A:



2、广发均衡增长混合 C:



注：（1）本基金合同生效日期为 2021 年 1 月 27 日，至披露时点未满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

§ 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		
王颂	本基金的基金经理；广发价值回报混合型证券投资基金的基金经理；广发稳安灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发睿享稳健增利混合型证券投资基金的基金经理；资产配置总监	2021-01-27	-	23 年	王颂先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任平安证券投资管理部投资经理，平安资产基金投资部总经理，广发基金管理有限公司机构投资部总经理、权益投资二部总经理、资产配置部（原另类投资部）总经理、广发聚瑞混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 12 月 24 日至 2017 年 11 月 9 日)、广发创新升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 24 日至 2017 年 11 月 9 日)、广发服务业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 9 月 23 日至 2017 年 11 月 9 日)、广发新动力混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 3 月 1 日至 2020 年 8 月 11 日)、广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 3 月 1 日至 2020 年 8 月 11 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

2021 年一季度，债市收益率先上后下，整体窄幅震荡，收益率曲线小幅走平。由于存在数据真空期，且经济数据面临高基数问题，本季度债市的核心影响因素是资金面的波动和配置性力量。操作策略上，“超短+超长”的哑铃型配置结构以及信用债持有票息策略的效果最佳。全季来看，利率债收益率曲线变平，超长端利率小幅下行，其余关键期限收益率平坦化上移；信用债收益率以下行为主，信用利差明显压缩。权益方面，市场风格前后经历了较大变化。春节前，A 股核心资产表现强势，低估值、中小盘股票整体表现欠佳。春节过后，随着美债收益率的上涨，A 股核心资产大幅回调，而低估值、中小盘股票回调幅度相对较小，并逐步被投资者重视。本季度，债券操作方面，组合密切跟踪市场动向，灵活调整持仓券种结构、组合杠杆和久期分布。权益操作方面，本产品在建仓节奏把控上较谨慎，同时保持行业的均衡配比，对于有

业绩支撑的低估值、中小盘股票进行了重点配置，个股分散度较高。展望下季度，当前基本面走势仍未明显走弱，但领先的社融增速拐点已经出现，意味着债市利多因素在积累，此外政策“不急转弯”意味着后续利率大幅上行的空间不大，因此 2020 年 11 月底的利率高点仍是配置价值参考点位。因此，从票息的保护方面出发意味着配置资金可以稳步建仓，交易型资金静待明确的右侧信号。管理人未来将继续跟踪经济基本面、货币政策以及监管政策等方面的变化，增强操作的灵活性；同时做好持仓券种梳理，优化持仓结构。权益方面，管理人将继续保持行业均衡配置，并适度关注受益于海外复苏和再通胀环境的顺周期行业以及有业绩支撑的低估值板块。

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-0.18%，C 类基金份额净值增长率为-0.22%，同期业绩比较基准收益率为-2.66%。

§ 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	895,890,453.48	11.10
	其中：股票	895,890,453.48	11.10
2	固定收益投资	3,542,868,000.00	43.90
	其中：债券	3,542,868,000.00	43.90
	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	2,999,902,259.96	37.17
	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	590,553,920.79	7.32
7	其他资产	40,943,795.18	0.51

8	合计	8,070,158,429.41	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	7,092,127.00	0.09
B	采矿业	30,221,906.00	0.38
C	制造业	596,345,279.13	7.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,925,262.40	0.08
E	建筑业	6,136,485.00	0.08
F	批发和零售业	24,698,619.41	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	13,764,064.00	0.17
H	住宿和餐饮业	915,600.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,738,241.96	0.69
J	金融业	86,584,218.12	1.10
K	房地产业	14,484,448.00	0.18
L	租赁和商务服务业	10,853,142.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	4,761,297.20	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	21,097,909.26	0.27
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,221,702.00	0.08
R	文化、体育和娱乐业	12,050,152.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	895,890,453.48	11.37

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	000333	美的集团	174,940	14,385,316.20	0.18
2	000651	格力电器	204,200	12,803,340.00	0.16
3	300395	菲利华	307,375	11,449,718.75	0.15
4	600690	海尔智家	365,200	11,386,936.00	0.14
5	000725	京东方 A	1,658,000	10,395,660.00	0.13
6	300673	佩蒂股份	285,500	8,565,000.00	0.11
7	300737	科顺股份	342,700	8,560,646.00	0.11
8	601899	紫金矿业	889,500	8,556,990.00	0.11
9	002705	新宝股份	242,200	8,477,000.00	0.11
10	300408	三环集团	200,000	8,376,000.00	0.11

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	899,370,000.00	11.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	229,806,000.00	2.92
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	942,454,000.00	11.96
5	企业短期融资券	1,130,792,000.00	14.35
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	911,000.00	0.01
8	同业存单	339,535,000.00	4.31
9	其他	-	-
10	合计	3,542,868,000.00	44.95

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	210001	21 付息国债 01	9,000,000	899,370,000.00	11.41
2	163865	21 招证 S1	4,000,000	400,840,000.00	5.09
3	112105035	21 建设银行	3,000,000	291,060,000.	3.69

		CD035		00	
4	072100008	21 银河证券 CP001	2,500,000	250,275,000. 00	3.18
5	136861	16 恒健 02	2,000,000	200,480,000. 00	2.54

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险说明
IC2106	IC2106	35.00	42,660,800. 00	107,320.00	买入股指期货多头合约是为了更有效地进行流动性管理。
IH2106	IH2106	130.00	134,877,600 .00	-1,865,391. 43	买入股指期货多头合约是为了更有效地进行流动性管理。
公允价值变动总额合计(元)					-1,758,071. 43
股指期货投资本期收益(元)					-1,217,828. 57
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-1,758,071. 43

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过股指期货的运用可降低本基金频繁调整股票仓位的交易成本。本报告期内，本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，以及对债券市场的分析，采用流动性好、交易活跃的期货合约，调节债券组合的久期和流动性，降低投资组合的整体风险，实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险指标说 明
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					192,800.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货投资为基金的久期控制提供了更便利、更具有流动性的工具，有效降低了基金净值波动，提高了净值增长的平稳性。

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，中国光大银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司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	24,230,157.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	16,564,821.55
5	应收申购款	148,816.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,943,795.18

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	广发均衡增长混合A	广发均衡增长混合C
基金合同生效日基金份额总额	7,614,158,074.80	317,318,440.68
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	243,385.34	40,193.77
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	30,979,990.17	5,532,856.83
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	7,583,421,469.97	311,825,777.62

注：本基金于本报告期间成立，基金合同生效日为 2021 年 1 月 27 日。

§ 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

- （一）中国证监会注册广发均衡增长混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发均衡增长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）《广发均衡增长混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书

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