

广发稳健策略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	广发稳健策略混合
基金主代码	006780
交易代码	006780
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	91,463,627.14 份
投资目标	本基金坚持稳健投资理念，通过自上而下与自下而上相结合、定性与定量分析相结合的方式精选价值低估和具有安全边际的个股，同时注重控制股票市场下跌风险，力求获得稳健收益，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用稳健的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为

	核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整；在股票投资中，采取“自上而下和自下而上相结合”的策略，优选价值相对低估的具备估值边际的公司股票构建投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。本基金投资策略的重点是资产配置和精选股票策略。
业绩比较基准	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%。
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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	23,123,140.36
2.本期利润	-14,006,908.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1311
4.期末基金资产净值	146,821,585.92
5.期末基金份额净值	1.6052

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。

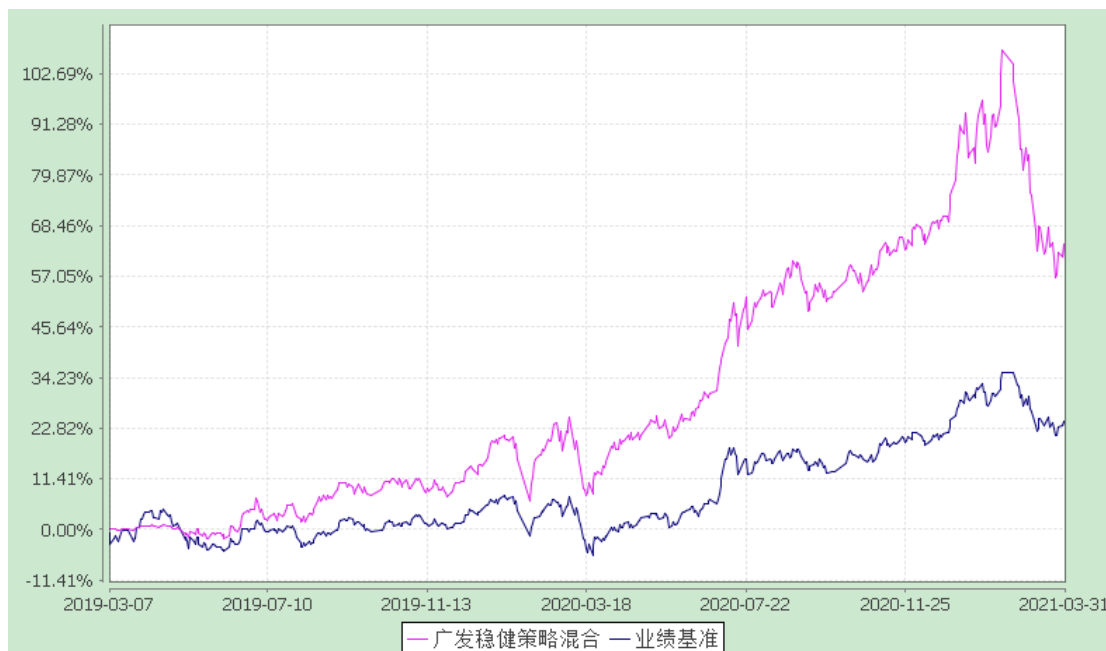
3.2 基金净值表现

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

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	-8.49%	2.20%	-0.88%	1.14%	-7.61%	1.06%
过去六个月	4.47%	1.69%	9.18%	0.94%	-4.71%	0.75%
过去一年	40.65%	1.51%	26.11%	0.94%	14.54%	0.57%
自基金合同生效起至今	60.52%	1.34%	23.53%	0.97%	36.99%	0.37%

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

广发稳健策略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 3 月 7 日至 2021 年 3 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		
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；广发睿鑫 混合型证券投 资基金的基金 经理	2019-03- 07	-	21 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)、广发均衡价值混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 6 月 21 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，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 年一季度的宏观大环境较好。疫苗接种在全球积极推进，疫情的控制初见曙光。全球经济处在复苏通道，需求端因疫情好转可能会有较好的恢复。美国通过财政政策的刺激对需求提振形成较强支撑。国内经济活动势态良好，企业盈利水平恢复状况良好，扩张需求也比较旺盛，整体经济走势平稳。不过，一季度大宗商品原材料的价格快速上涨，给中下游企业造成了一定程度的成本压力，并让市场对通胀预期产生一些担忧。

一季度，资本市场是不平静的。A 股暴涨暴跌。究其背后原因，主要有几个方面：第一，由于通胀隐忧以及经济活动的恢复，利率出现上行趋势，美国十年期国债利率的快速上行引发了市场情绪的极大波动；第二，核心资产因为前期持续快速上涨，其估值溢价已非常高，估值泡沫呈现；第三，市场开始为全球流动性拐点的出现感到恐慌，对于市场风格转换的预期强烈。所以核心资产在短短两周内出现了连续暴跌，很多股票的下跌幅度达到 30%-40%。

市场先生的脾气就是不稳定的，阴晴难料，较难持续成功预判市场情绪。但通过观察，我们可以发现，市场经常会线性外推，乐观时极度乐观，悲观时又经

常完全忽视企业内在价值。我们需要做的不是去追随市场的脚步，不是去加强这些情绪；相反，我们更多应该跳出市场的噪音，忽略短期业绩波动，这样才能更加冷静和客观地评判影响企业价格的因素。同时，我们可以运用长期价值投资的方法，通过优质企业的长期成长，来穿越短期市场波动。

广发稳健策略的投资方向是各行业的优质龙头企业，并对估值会有较为严格的要求。组合采取较为均衡的配置，行业集中度较低。在个股选择上，管理人偏向逆向投资，希望能在优质个股低估时择机买入。一季度，本基金净值出现了较大波动，但基金整体估值水平并不高。我们对此进行了深刻的反思，总结有两点原因：第一，在上半季度，组合内个股出现了快速的拉升，短期涨幅较大；第二，组合在周期板块中配置了一些波动率较大的个股。不过，我们审视了组合内的个股，认为这些企业长期竞争力并不会因为短期波动而变化。因此，我们不会因为短期波动去追随市场的风格轮动。未来，我们会进一步对组合个股进行审视并优化，继续挑选最优质的个股进行配置。

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-8.49%，同期业绩比较基准收益率为-0.88%。

§ 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	130,902,930.80	87.15
	其中：股票	130,902,930.80	87.15
2	固定收益投资	352,713.90	0.23
	其中：债券	352,713.90	0.23
	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	15,643,913.56	10.41
7	其他资产	3,307,095.46	2.20
8	合计	150,206,653.72	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 7,694,961.60 元，占基金资产净值比例 5.24%。

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	6,635,404.62	4.52
C	制造业	90,852,293.17	61.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	3,097,458.00	2.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,130.45	0.02
J	金融业	3,927,473.00	2.67
K	房地产业	10,200.30	0.01
L	租赁和商务服务业	18,588,064.00	12.66
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	18,415.72	0.01
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	123,207,969.20	83.92

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	-	-
通信服务	-	-
工业	-	-
金融	-	-
非日常生活消费品	6,175,936.49	4.21
原材料	1,519,025.11	1.03
合计	7,694,961.60	5.24

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600031	三一重工	330,838	11,298,117.70	7.70
2	002415	海康威视	183,100	10,235,290.00	6.97
3	002027	分众传媒	1,092,700	10,140,256.00	6.91
4	000333	美的集团	112,700	9,267,321.00	6.31
5	601888	中国中免	27,600	8,447,808.00	5.75
6	02899	紫金矿业	188,000	1,519,025.11	1.03
6	601899	紫金矿业	689,751	6,635,404.62	4.52
7	000858	五粮液	24,700	6,619,106.00	4.51
8	002557	洽洽食品	108,982	5,341,207.82	3.64
9	000895	双汇发展	124,118	5,088,838.00	3.47
10	01999	敏华控股	341,200	4,648,611.71	3.17

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）	352,713.90	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	352,713.90	0.24

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	113041	紫金转债	2,310	352,713.90	0.24

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中，洽洽食品股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到合肥市质量技术监督局(合肥市市场监督管理局)的处罚。紫金矿业集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方应急管理厅的处罚。

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	33,461.49
2	应收证券清算款	3,122,245.99
3	应收股利	-
4	应收利息	3,448.26
5	应收申购款	147,939.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,307,095.46

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

报告期期初基金份额总额	116,869,740.96
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	31,264,599.56
减：报告期期间基金总赎回份额	56,670,713.38
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	91,463,627.14

§ 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稳健策略混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发稳健策略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）《广发稳健策略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

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