

# 广发价值回报混合型证券投资基金

## 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发价值回报混合
基金主代码	004852
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 29 日
报告期末基金份额总额	463,398,326.89 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影响，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，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。	
业绩比较基准	沪深 300 指数×20%+中债-综合财富（总值）指数×70%+银行活期存款利率（税后）×10%	
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，属于中高收益风险特征的基金。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发价值回报混合 A	广发价值回报混合 C
下属分级基金的交易代码	004852	004853
报告期末下属分级基金的份额总额	439,798,730.33 份	23,599,596.56 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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)	
	广发价值回报混合 A	广发价值回报混合 C
1.本期已实现收益	6,185,782.34	463,917.52
2.本期利润	6,532,735.33	565,369.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0137	0.0132
4.期末基金资产净值	565,746,640.92	29,841,208.12
5.期末基金份额净值	1.2864	1.2645

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、广发价值回报混合 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	1.12%	0.20%	1.61%	0.20%	-0.49%	0.00%
过去六个月	1.22%	0.32%	1.72%	0.27%	-0.50%	0.05%
过去一年	9.72%	0.33%	7.08%	0.26%	2.64%	0.07%
过去三年	23.16%	0.22%	21.76%	0.26%	1.40%	-0.04%
自基金合同生效起至今	28.64%	0.20%	22.86%	0.26%	5.78%	-0.06%

##### 2、广发价值回报混合 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	1.01%	0.20%	1.61%	0.20%	-0.60%	0.00%
过去六个月	1.01%	0.32%	1.72%	0.27%	-0.71%	0.05%
过去一年	9.28%	0.33%	7.08%	0.26%	2.20%	0.07%
过去三年	21.57%	0.22%	21.76%	0.26%	-0.19%	-0.04%
自基金合同生效起至今	26.45%	0.20%	22.86%	0.26%	3.59%	-0.06%

#### 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

广发价值回报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  
 (2017 年 11 月 29 日至 2021 年 6 月 30 日)

1、广发价值回报混合 A:



2、广发价值回报混合 C:



注：自 2019 年 11 月 7 日起，本基金的业绩比较基准由“中证全债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%”变更为“沪深 300 指数×20%+中债-综合财富（总

值) 指数×70%+银行活期存款利率(税后)×10%”。

## § 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; 广发均衡增长混合型证券投资基金的基金经理; 资产配置总监	2019-04-29	-	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)。
朱坤	本基金的基金经理	2019-06-18	-	10 年	朱坤女士, 理学硕士, 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监察稽核部风控专员、国际业务部研究员、资产配置部研究员、投资经理、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 6 月 24 日至 2020 年 8 月 11 日)、广发新动力混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 6 月 24 日至 2020 年 8 月 11 日)。
马文文	本基金的基金经理；广发集瑞债券型证券投资基金的基金经理；广发成长优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2020-03-16	-	8 年	马文文先生，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研究发展部研究员、研究发展部总经理助理、权益投资一部研究员、广发新动力混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 8 日至 2019 年 3 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。

3.本基金管理人于 2020 年 12 月 25 日发布公告，朱坤女士于 2020 年 12 月 25 日起休产假，休假期间由本公司基金经理马文文先生代为履行基金经理职责。2021 年 6 月 10 日起，朱坤女士恢复履行基金经理职责。

#### 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 11 次，其中 7 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，其余 4 次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，未发现本组合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

债市方面，本季度收益率先下后上，整体震荡下行。组合对持仓券种结构、杠杆和久期分布等进行了一定的调整。我们主要采用稳健的债券投资策略，配置高等级中短久期的信用债、存单及部分利率债，在严格控制组合久期的前提下，加强置换、骑乘和波段等操作，提高票息收入，增加债券买卖价差收入。

股市方面，二季度市场整体震荡上行，成长风格显著占优，特别是 5 月到 6 月，以电动车、光伏、半导体、医疗服务等为代表的成长性显著板块上涨突出，消费、金融、制造等相对平淡，周期、后地产等趋于下行。本期，我们按照产品的“风险-收益”目标，继续按计划分阶段提升仓位，围绕消费、医药、银行和先进制造进行加仓，优先选择质地优良、长期成长趋势明确、估值适中的个股进行加仓，同时考虑不同风格的平衡。季末市场成长风格过于强势，价值风格偏弱，我们逆向增加了调整较多的消



费、银行等优质龙头，随着时间的推移，我们相信优质个股终究会穿越风格的变化，有所表现。

#### 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 1.12%，C 类基金份额净值增长率为 1.01%，同期业绩比较基准收益率为 1.61%。

### § 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	98,635,411.57	16.47
	其中：股票	98,635,411.57	16.47
2	固定收益投资	328,256,000.00	54.82
	其中：债券	328,256,000.00	54.82
	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	129,800,000.00	21.68
	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	34,137,536.26	5.70
7	其他资产	8,012,847.57	1.34
8	合计	598,841,795.40	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	59,874,475.61	10.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,323,676.39	0.56
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	22,054.36	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	2,346,869.90	0.39
J	金融业	10,554,406.86	1.77
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,752,417.10	1.81
M	科学研究和技术服务业	5,634,108.20	0.95
N	水利、环境和公共设施管理业	22,987.31	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,093,401.40	1.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	98,635,411.57	16.56

### 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	000858	五粮液	28,500	8,489,865.00	1.43
2	600519	贵州茅台	3,100	6,375,770.00	1.07
3	601888	中国中免	20,051	6,017,305.10	1.01
4	000568	泸州老窖	24,000	5,662,560.00	0.95
5	603259	药明康德	35,980	5,634,108.20	0.95
6	300760	迈瑞医疗	11,285	5,417,364.25	0.91
7	300015	爱尔眼科	70,980	5,038,160.40	0.85
8	000001	平安银行	220,598	4,989,926.76	0.84
9	002027	分众传媒	503,200	4,735,112.00	0.80

10	600926	杭州银行	256,800	3,787,800.00	0.64
----	--------	------	---------	--------------	------

#### 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	30,276,000.00	5.08
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,165,000.00	5.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	238,516,000.00	40.05
7	可转债（可交换债）	157,000.00	0.03
8	同业存单	29,142,000.00	4.89
9	其他	-	-
10	合计	328,256,000.00	55.11

#### 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	101901263	19 通用 MTN001A	300,000	30,372,000.00	5.10
2	101901168	19 中化工 MTN003	300,000	30,309,000.00	5.09
3	1928037	19 交通银行 02	300,000	30,276,000.00	5.08
4	152300	19 扬子 03	300,000	30,165,000.00	5.06
5	112106109	21 交通银行 CD109	300,000	29,142,000.00	4.89

#### 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	79,645.12
2	应收证券清算款	1,875,870.85
3	应收股利	-
4	应收利息	5,991,423.52
5	应收申购款	65,908.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,012,847.57

#### 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	广发价值回报混合A	广发价值回报混合C
报告期期初基金份额总额	513,108,390.06	65,210,666.16
报告期期间基金总申购份额	28,115,235.35	2,610,926.40
减：报告期期间基金总赎回份额	101,424,895.08	44,221,996.00
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	439,798,730.33	23,599,596.56

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	27,712,702.08
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	27,712,702.08
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.98

### 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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）》等法律法规的规定和

基金合同等法律文件的约定，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，本公司决定自 2021 年 6 月 25 日起，对本基金基金合同等法律文件进行修订，新增侧袋机制相关内容。详情可见本基金管理人网站（[www.gffunds.com.cn](http://www.gffunds.com.cn)）刊登的《关于旗下部分基金根据〈公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）〉修改基金合同等法律文件的公告》。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会注册广发价值回报混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发价值回报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. 《广发价值回报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  
二〇二一年七月二十日