

# 广发优势成长股票型证券投资基金

## 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十六日

## § 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发优势成长股票
基金主代码	011425
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 9 日
报告期末基金份额总额	2,549,742,984.65 份
投资目标	以基本面研究为基础，精选具有高速成长潜力的优质企业重点投资，在严控风险的前提下，力争获取基金资产的持续稳健增值。
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。在境内股票和香港股票

	<p>方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：</p> <p>1、宏观经济因素（如 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）；</p> <p>2、估值因素（如市场整体估值水平、上市公司利润增长情况等）；</p> <p>3、政策因素（如财政政策、货币政策、税收政策等）；</p> <p>4、流动性因素（如货币政策的宽松情况、证券市场的资金面状况等）。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中证全债指数收益率×20%</p>	
风险收益特征	<p>本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。</p>	
基金管理人	<p>广发基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>交通银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发优势成长股票 A</p>	<p>广发优势成长股票 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>011425</p>	<p>011426</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>2,127,500,023.69 份</p>	<p>422,242,960.96 份</p>

### § 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	广发优势成长股票 A	广发优势成长股票 C
1.本期已实现收益	-79,445,419.98	-15,926,035.98
2.本期利润	-381,434,569.10	-76,763,193.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1719	-0.1712
4.期末基金资产净值	1,975,082,335.50	390,992,107.62
5.期末基金份额净值	0.9284	0.9260

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、广发优势成长股票 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	-15.52%	1.91%	-6.70%	0.96%	-8.82%	0.95%
过去六个月	-4.02%	1.64%	-4.44%	0.84%	0.42%	0.80%
自基金合同生效起至今	-7.16%	1.49%	-9.98%	0.95%	2.82%	0.54%

2、广发优势成长股票 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	-15.61%	1.91%	-6.70%	0.96%	-8.91%	0.95%
过去六个月	-4.22%	1.64%	-4.44%	0.84%	0.22%	0.80%
自基金合同生效起至今	-7.40%	1.49%	-9.98%	0.95%	2.58%	0.54%

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

广发优势成长股票型证券投资基金  
 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 2 月 9 日至 2021 年 9 月 30 日)

1、广发优势成长股票 A:



2、广发优势成长股票 C:



注：（1）本基金合同生效日期为 2021 年 2 月 9 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，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

## § 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		
邱璟旻	本基金的基金经理；广发新经济混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发聚丰混合型证券投资基金的基金经理；广发优势增长股票型证券投资	2021-02-09	-	12 年	邱璟旻先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任远策投资管理有限公司研究部研究员，建信基金管理有限责任公司研究发展部研究员，广发基金管理有限公司研究发展部和权益投资一部研究员、广发多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 4 月 20 日至 2018 年 8 月 6 日)、广发行业领先混合型证券投资基金基

	资基金的基 金经理；广发 成长精选混 合型证券投 资基金的基 金经理				金经理(自 2017 年 3 月 29 日 至 2018 年 8 月 6 日)、广发医 疗保健股票型证券投资基金 基金经理(自 2017 年 8 月 10 日至 2018 年 11 月 5 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 35 次，其中 33

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 2 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

2021 年三季度市场表现分化较大，以煤炭、有色、化工为代表的强周期板块表现较好，新能源中的光伏也有较大涨幅，而消费及医药跌幅较大，电动车、半导体基本处于横盘状态。

本基金中长期持续看好医药、消费、科技和高端制造相关行业，具体而言，短期消费明显受制于疫情影响和社区团购的冲击，景气度较低，从相关上市公司的中报可以看到数据的疲软。但是个别细分领域相对较好，比如啤酒、功能性饮料和烘焙等，但该板块目前处于“泥沙俱下”阶段，投资者关注度较低，其实已经具备较大的投资价值。医药部分子行业受制于政策（主要是集采）及线性预期外溢，面临业绩+估值双降压力，从持续性与确定性角度来看，CXO、科研服务、医疗服务和医疗消费品相对较好，属于比较典型的政策免疫行业，景气度较高，但是绝对估值也较高，因此波动性也不低。以半导体为代表的科技板块空间大，政策支持力度也较大，但是绝对估值较高，易受情绪冲击而加大波动，其中功率半导体、模拟芯片和关键设备等子行业面临比较明确的上行趋势，龙头企业竞争优势较为明显，具有较大的投资价值。随着苹果零部件的国产化进程进入尾声以及华为受到制裁，消费电子的长期空间比较有限，周期成长属性较为明显，当前阶段适宜继续观察和等待。以电动车为代表的高端制造行业需求景气度非常旺盛，但是受到上游资源品涨价侵蚀利润以及中游部分环节的产能瓶颈削弱供给的影响，有低于预期的可能，不过当前的市场定价已经予以考虑。长期来看，中游环节必将回归制造业合理的盈利能力和估值区间中，当前的高盈利和高估值较难持续，但是能量控制和整车厂例外，前者因为安全的重要性远超传统燃油车时代，将带来较高的溢价能力；而后者则可能会衍生出新的商业模式，使业绩非线性增长；总体来看，龙头企业当前仍处于扩大份额、抢占话语权阶段。光伏主要面临上游开工率较低、部分环节产能不足推动成本上升进而影响下游装机率的问题，即便如此，相比海外市场的成本优势仍较明显，同时全产业链几乎都在国内，在平价上网以及“绿电”政策优势的推动下，未来潜力与空间仍十分巨大。

此外，今年前三季度比较大的一个机会在强周期板块，比如钢铁、煤炭、有色、化工等，这其中的核心在于能源革命带来了旧能源与新能源共振，新能源的生产需要以石油、煤炭、天然气为代表的化石能源为原料，今年恰好叠加新能源的需求井喷与旧能源的供给瓶颈，所以呈现出二者交相辉映、持续上涨的格局。长期来看，在碳中和的大趋势下，旧能源势必会逐渐退出，但是新旧能源的转换不可能一朝一夕完成，新能源的投入与旧能源的退出都需要时间。以风、光为代表的新能源的发展离不开储能，而储能的建设也需要旧能源，因此我们看到了相关产业的上游资源品开启了上涨之路（比如锂），而磷、硅的背后则又是煤炭。长期来看，这些资源品的储量足够支持碳中和的需求，短期的供给错配影响的只是节奏，不会改变方向。

全球疫情控制方面，一个积极的信号是默沙东新药的三期临床取得积极效果，尽管该药物仍有较多不足，但持续研发口服小分子抗病毒药物的方向是非常值得肯定的，未来这一领域的重大突破将会使全球抗疫取得扭转性成果，类似于罗氏的奥司他韦之于甲流，让我们抱以期许，等待生活回归正常的日子。

本基金在三季度进行了较大幅度的持仓调整，主要是减持了计算机、医药和消费，加仓了电子和新能源。尽管调整幅度较大，但我们还是遵从一贯的投资理念：优选行业，精选个股。所选公司也在认知范围内符合“好生意+好公司”标准，缺点可能在于静态来看绝对估值较高，但是本基金坚信成长的力量，信奉优秀的企业总是“短期高估、长期低估”，以合理的价格或稍微溢价买进优秀的企业将有助于基金净值的增长。

#### 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-15.52%，C 类基金份额净值增长率为-15.61%，同期业绩比较基准收益率为-6.70%。

## § 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	2,102,541,284.76	87.91
	其中：股票	2,102,541,284.76	87.91

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	286,566,886.85	11.98
7	其他资产	2,629,040.28	0.11
8	合计	2,391,737,211.89	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	5,766.30	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,546,997,252.41	65.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	59,060.02	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,964.00	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	441,501,464.81	18.66

N	水利、环境和公共设施管理业	33,485.58	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	113,900,763.13	4.81
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,102,541,284.76	88.86

#### 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	300363	博腾股份	2,300,000	219,098,000.00	9.26
2	603290	斯达半导	500,000	203,810,000.00	8.61
3	300759	康龙化成	930,000	200,331,300.00	8.47
4	300750	宁德时代	300,090	157,766,315.70	6.67
5	300012	华测检测	4,999,951	126,748,757.85	5.36
6	600132	重庆啤酒	900,000	118,107,000.00	4.99
7	688798	艾为电子	500,000	115,010,000.00	4.86
8	000516	国际医学	10,000,067	113,900,763.13	4.81
9	300661	圣邦股份	300,000	99,819,000.00	4.22
10	002594	比亚迪	380,070	94,831,265.70	4.01

#### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，重庆博腾制药科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方海关的处罚。

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	1,442,360.22
2	应收证券清算款	68,877.93
3	应收股利	-
4	应收利息	49,174.11
5	应收申购款	1,068,628.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,629,040.28
---	----	--------------

#### 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	广发优势成长股票A	广发优势成长股票C
报告期期初基金份额总额	2,451,774,430.31	498,203,987.97
报告期期间基金总申购份额	100,768,938.22	66,019,397.90
减：报告期期间基金总赎回份额	425,043,344.84	141,980,424.91
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	2,127,500,023.69	422,242,960.96

### § 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优势成长股票型证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发优势成长股票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) 《广发优势成长股票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  
二〇二一年十月二十六日