

# 广发资管价值增长灵活配置混合型集合资产管理计划

## 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：广发证券资产管理（广东）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：二〇二一年七月二十日

## § 1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人交通银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2021 年 7 月 16 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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合计划的招募说明书。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》，本集合计划于 2020 年 5 月 7 日合同变更生效。本集合计划按照《基金法》及其他有关规定，参照公募基金管理运作。

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	广发资管价值增长灵活配置混合
基金主代码	871003
交易代码	871003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	690,157,820.09 份
投资目标	通过主动的资产配置和价值成长策略对股票进行投资布局，实现产品资产在管理期限内稳健增值。
投资策略	本集合计划将采用“自上而下”的分析方法，分析宏观经济的发展趋势，判断当前所处的经济周期阶段

	和货币政策变化的趋势，并利用当前股票市场的估值状况与国债收益率、利率变化趋势判断股票市场的估值合理程度，然后进行权益类资产与债券类资产、现金等大类资产之间的战略性配置。本集合计划将综合分析未来一段时间内各类资产的预期收益及风险特征，合理制定和调整股票、债券、现金等各类资产的配置比例。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60% + 中债总指数收益率×30% + 恒生中国企业指数收益率×10%
风险收益特征	本集合计划为灵活配置混合型集合资产管理计划（大集合产品），其预期风险收益水平高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金，属于中风险产品。
基金管理人	广发证券资产管理（广东）有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### § 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 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	45,212,820.10
2.本期利润	74,290,887.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.1029
4.期末基金资产净值	1,112,059,120.84
5.期末基金份额净值	1.6113

注：（1）所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2) 本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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损益。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期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	6.87%	0.99%	2.28%	0.65%	4.59%	0.34%
过去六个月	4.37%	1.51%	0.95%	0.88%	3.42%	0.63%
过去一年	41.67%	1.41%	17.10%	0.88%	24.57%	0.53%
自基金合同生效起至今	60.18%	1.37%	20.32%	0.85%	39.86%	0.52%

#### 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

广发资管价值增长灵活配置混合型集合资产管理计划  
 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  
 (2020 年 5 月 7 日至 2021 年 6 月 30 日)



注：1.按本集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同（第十二部分）的有关约定；

2.本集合计划的合同生效日为 2020 年 5 月 7 日。自本集合计划生效日至本报告期末，本集合计划的净值增长率为 60.18%，同期业绩比较基准收益率为 20.32%。

## § 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		
刘宁	投资经理	2020-07-03	-	10 年	刘宁先生，中国国籍，经济学硕士，2013 年进入广发证券，历任资产管理部研究员、广发证券资产管理(广东)有限公司权益产品部投资经理；现任广发资管价值增长灵活配置混合型集合资产管理计划投资经理。

注：1、任职日期是指公司决定聘任投资经理管理本集合计划的日期；

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
刘宁	公募基金	1.00	1,112,059,120.84	2020/07/03
	私募资产管理计划	6.00	214,565,213.87	2015/04/23
	其他组合	-	-	-
	合计	7.00	1,326,624,334.71	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等有关法律法规及本集合计划资产管理合同、招募说明书等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的前提下，为本集合计划持有人谋求最大利益。报告期，本集合计划运作合法合规，不存在损害计划持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度等，建立集中交易管理机制，并重视交易执行环节的公平交易措施，以时间优先、价格优先作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好，未发现本资产管理计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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 5% 的交易。

本报告期内，未发现本资产管理计划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业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度经济形势及金融条件出现一些变化，一方面国内经济数据开始走平，显示本轮经济复苏已近尾声，通胀预期也随之见顶回落；另一方面上半年国内出现了较为明显的信用收缩，考虑到经济数据的变化，管理人判断该紧缩过程也已趋近拐点；此外，海外经济尚处于波动中恢复的过程中。

由于宏观经济及金融条件的上述变化，权益市场上即表现为较为明显的风格转换，5 月开始成长类板块显著跑赢市场。管理人在二季度中后段也进行了较大范围的结构调整，增配医药、电动车、光伏、日常消费等板块，对原持仓的可选消费等进行一定减持。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本集合计划的净值增长率为 6.87%，同期业绩比较基准收益率为 2.28%。

##### 4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，基本宏观经济形势与金融条件有望维持二季度的发展趋势，管理人对市场整体判断谨慎乐观，同时认为结构风格得到延续的概率较高，本产品预计将维持目前的行业配置不变。同时管理人还将对一些潜在变化点进行密切关注，一是国内日常消费在需求端及成本端出现正向改善的可能性，二是海外流动性出现较大波动的可能性。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者资产净值低于五千万元的情形。

## § 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	1,032,365,748.56	91.93
	其中：股票	1,032,365,748.56	91.93

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	89,779,868.44	7.99
7	其他资产	886,005.97	0.08
8	合计	1,123,031,622.97	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 199,408,482.00 元，占集合计划资产净值的比例为 17.93%。

## 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	1,505.35	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	736,577,812.52	66.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,290.70	0.00
E	建筑业	10,922.52	0.00
F	批发和零售业	21,346,282.24	1.92
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	31,798.72	0.00
J	金融业	8,220.96	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	28,218,708.00	2.54



M	科学研究和技术服务业	46,736,947.53	4.20
N	水利、环境和公共设施管理业	21,778.02	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	832,957,266.56	74.90

### 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（%）
能源	-	-
金融	-	-
原材料	-	-
公用事业	-	-
日常消费品	45,492,240.00	4.09
房地产	-	-
非日常生活消费品	118,647,744.00	10.67
信息技术	-	-
通信服务	25,316,953.00	2.28
医疗保健	9,951,545.00	0.89
工业	-	-
合计	199,408,482.00	17.93

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	603659	璞泰来	492,800.00	67,316,480.00	6.05
2	300750	宁德时代	124,200.00	66,422,160.00	5.97
3	601012	隆基股份	733,620.00	65,174,800.80	5.86
4	02020	安踏体育	412,000.00	62,665,200.00	5.64
5	603456	九洲药业	1,200,765.00	58,333,163.70	5.25
6	300630	普利制药	1,096,110.00	57,436,164.00	5.16
7	002511	中顺洁柔	2,058,691.00	56,716,937.05	5.10
8	01999	敏华控股	3,604,800.00	55,982,544.00	5.03

9	603259	药明康德	298,467.00	46,736,947.53	4.20
10	00168	青岛啤酒股份	654,000.00	45,492,240.00	4.09

**5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细**

本集合计划本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

本集合计划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**

本集合计划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**

本集合计划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**

本集合计划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**

本集合计划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) 本集合计划本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本集合计划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) 本集合计划本报告期末未持有国债期货。
- (2) 本集合计划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，本集合计划的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本集合计划投资的前十名股票未超出合同规定的备选股票库的情形。

**5.11.3 其他各项资产构成**

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	631,591.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	28,235.34
4	应收利息	23,818.76
5	应收申购款	202,359.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	886,005.97

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划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

本集合计划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	742,654,679.41
报告期期间基金总申购份额	34,703,538.73
减：报告期期间基金总赎回份额	87,200,398.05
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	690,157,820.09

## § 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	36,567,000.14
报告期期间期间买入/申购总份额	-

报告期期间期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	36,567,000.14
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	5.30

注：报告期期间为 2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内集合计划管理人未运用固有资金申购或赎回本集合计划。

## § 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

本报告期内，本集合计划未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过本集合计划总份额20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，除已公告信息外，本集合计划未有影响投资者决策的其他重要信息。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《关于准予广发集合资产管理计划（3 号）合同变更的回函》（机构部函【2020】713 号）；
- 2、广发资管价值增长灵活配置混合型集合资产管理计划合同生效公告；
- 3、广发资管价值增长灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书；
- 4、广发资管价值增长灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 5、广发资管价值增长灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议；
- 6、管理人业务资格批件和营业执照。

### 9.2 存放地点

广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 30-32 楼。

### 9.3 查阅方式

1、书面查阅：可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

2、网络查阅：管理人网站：[www.gfam.com.cn](http://www.gfam.com.cn)。

广发证券资产管理（广东）有限公司

二〇二一年七月二十日