

广发均衡增长混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§ 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 2023 年 10 月 23 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 2023 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	2,620,674,640.34 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	2,503,934,508.21 份	116,740,132.13 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 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	8,673,314.01	363,788.84
2.本期利润	-22,841,391.90	-1,221,729.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0092	-0.0101
4.期末基金资产净值	2,388,353,794.54	110,608,608.44
5.期末基金份额净值	0.9538	0.9475

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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
过去三个月	-0.99%	0.27%	-1.27%	0.34%	0.28%	-0.07%
过去六个月	-2.46%	0.30%	-2.27%	0.33%	-0.19%	-0.03%
过去一年	0.29%	0.37%	1.26%	0.36%	-0.97%	0.01%
自基金合同生效起至今	-4.62%	0.47%	-5.77%	0.43%	1.15%	0.04%

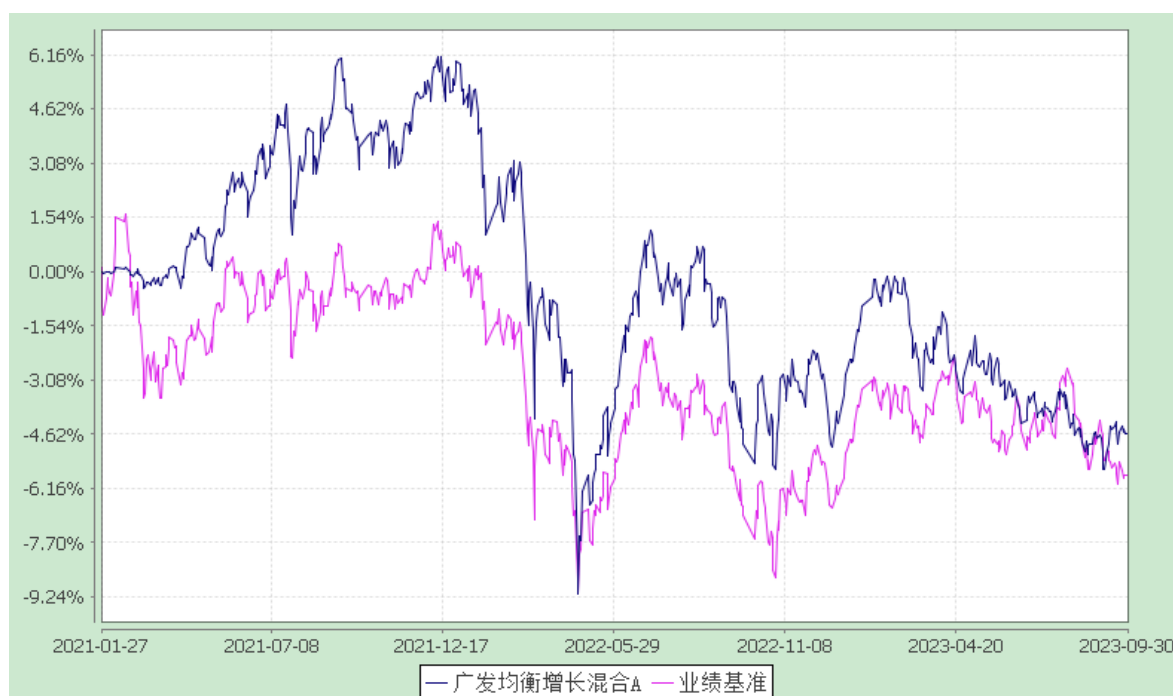
2、广发均衡增长混合 C:

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
过去三个月	-1.04%	0.27%	-1.27%	0.34%	0.23%	-0.07%
过去六个月	-2.58%	0.30%	-2.27%	0.33%	-0.31%	-0.03%
过去一年	0.04%	0.37%	1.26%	0.36%	-1.22%	0.01%
自基金合同生效起至今	-5.25%	0.47%	-5.77%	0.43%	0.52%	0.04%

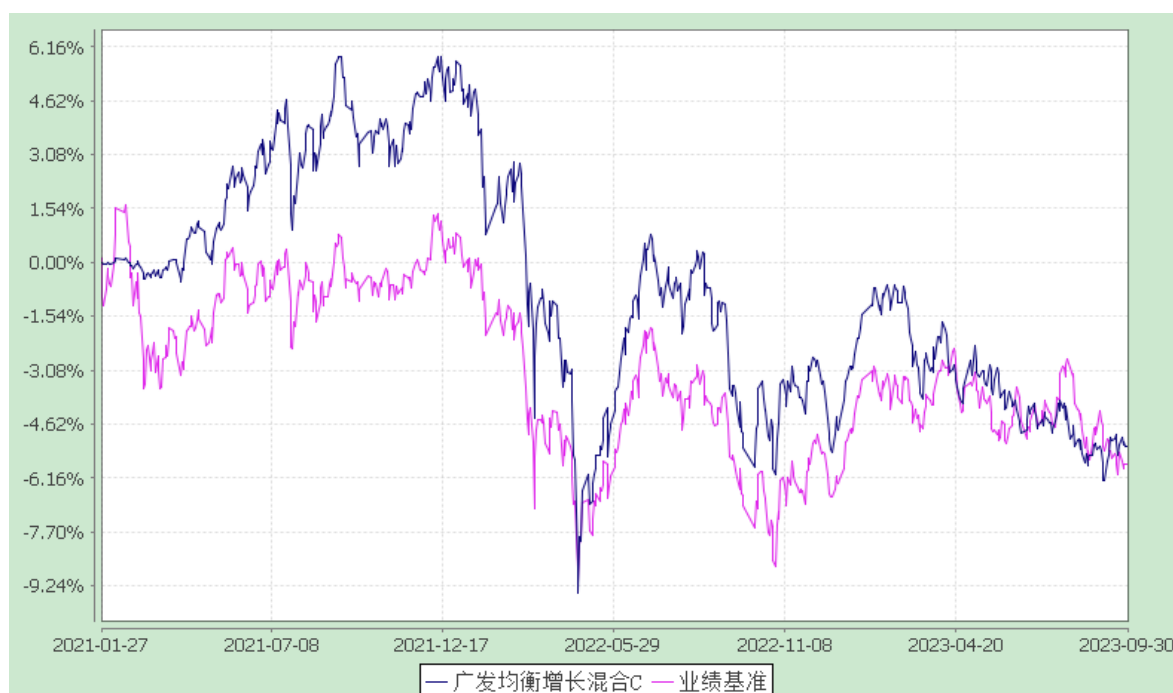
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2023 年 9 月 30 日)

1、广发均衡增长混合 A:



2、广发均衡增长混合 C:



§ 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		
洪志	本基金的基金经理；广发汇佳定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发汇荣三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发汇利一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发鑫惠纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发景辉纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发景宏债券型证券投资基金的基金经理；广发上海清算所 0-4 年央企 80 债券指数证券投资基金的基金经理；广发中债 1-5 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理；广发政策性金融债债券型证券投资基金的基金经理	2021-08-27	-	10 年	洪志先生，管理学硕士，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固定收益管理总部债券交易兼研究员、投资经理、广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 1 月 10 日至 2020 年 2 月 11 日)、广发集裕债券型证券投资基金基金经理(自 2019 年 1 月 10 日至 2020 年 2 月 11 日)、广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 1 月 10 日至 2020 年 2 月 11 日)、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 21 日至 2021 年 1 月 27 日)、广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 21 日至 2021 年 4 月 8 日)、广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 21 日至 2021 年 9 月 22 日)、广发汇宏 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 21 日至 2021 年 10 月 14 日)、广发汇立定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 21 日至 2021 年 10 月 25 日)、广发汇兴 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2019 年 1 月 10 日至 2022 年 7 月 11 日)、广发汇吉 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2019 年 4 月 10 日至 2023 年 1 月 10 日)。

田文舟	本基金的基金经理；广发龙头优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发成长新动能混合型证券投资基金的基金经理	2023-01-20	-	11 年	田文舟先生，管理学硕士，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研究发展部研究员、研究发展部总经理助理、价值投资部研究员、广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理(自 2020 年 2 月 14 日至 2022 年 11 月 24 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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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 23 次，其中 19 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

三季度，PMI 小幅回升至 9 月的 50.2%，回到荣枯线上方，显示经济在二季度低位后企稳并略有改善。然而，房地产销售在三季度有所减弱，以百强房企销售额为例，在 2022 年下半年低基数的情况下，9 月仍然同比下降 30%，这一降幅虽然较 7-8 月下滑约 37% 有所缩窄，但下降幅度仍然较大；7 月 24 日中央政治局会议提出，要“适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策”，“促进房地产市场平稳健康发展”，8 月下旬以来多城推出“认房不认贷”、部分取消限购等举措，预计后续会有更多针对住宅消费需求的限制性政策逐步退出，以支持我国房地产市场从当前偏弱的现状下实现持续改善。考虑到地产在经济中的权重，如果地产持续偏弱，经济复苏强度将受限。

资本市场方面，A 股市场各主要指数延续了二季度以来的调整，三季度沪深 300、中证 500、创业板指涨幅分别为-4.0%、-5.1%、-9.5%；分行业来看，非银金融、煤炭、石油石化等行业涨幅居前，而电力设备、传媒、计算机、通信等行业跌幅较大。市场各行业轮动特征仍然十分明显，赚钱效应一般。而债券市场波动加大，收益率先下后上，利率曲线趋于平坦化，信用利差总体平稳。

在操作上，权益方面，组合延续了今年以来的配置思路，基于内需消费延续缓和复苏的判断以及优秀公司较强的估值吸引力，三季度组合基本维持了对于食品饮料和医药等内需行业的配置。考虑到地产行业的恢复仍然偏弱，组合也调整了部分地产产业链的配置。同时，组合增持了部分低估值或红利类标的，因为这些标的的预期回报在目前环境下仍然具备吸引力。债券方面，组合总体保持了相对中性的久期暴露，积极进行票息资产配置，在波动的市场中对资产结构进行优化调仓。

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-0.99%，C 类基金份额净值增长率为-1.04%，同期业绩比较基准收益率为-1.27%。

4.6 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金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	1,385,817,604.24	54.35
	其中：普通股	1,385,817,604.24	54.35
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	1,007,697,836.82	39.52
	其中：债券	986,218,691.61	38.68
	资产支持证券	21,479,145.21	0.84
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	70,980,487.93	2.78
7	其他资产	85,451,664.74	3.35
8	合计	2,549,947,593.73	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	153,561,520.00	6.15
C	制造业	829,337,290.36	33.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	217,061,985.00	8.69
E	建筑业	2,697.99	0.00
F	批发和零售业	71,164.43	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	46,540,000.00	1.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,515,247.22	0.46
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	46,642,310.10	1.87
N	水利、环境和公共设施管理业	81,085,389.14	3.24
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	1,385,817,604.24	55.46

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	000513	丽珠集团	3,576,600	132,119,604.00	5.29
2	600900	长江电力	3,862,700	85,906,448.00	3.44

3	600323	瀚蓝环境	4,691,900	81,076,032.00	3.24
4	600519	贵州茅台	42,500	76,438,375.00	3.06
5	600887	伊利股份	2,387,700	63,345,681.00	2.53
6	000333	美的集团	1,000,900	55,529,932.00	2.22
7	603259	药明康德	540,967	46,620,536.06	1.87
8	600350	山东高速	6,500,000	46,540,000.00	1.86
9	000858	五粮液	297,900	46,502,190.00	1.86
10	000568	泸州老窖	213,700	46,298,105.00	1.85

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	421,347,637.12	16.86
	其中：政策性金融债	202,399,764.98	8.10
4	企业债券	356,626,226.32	14.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	174,238,043.53	6.97
7	可转债（可交换债）	34,006,784.64	1.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	986,218,691.61	39.47

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	230401	23 农发 01	900,000	91,337,572.60	3.66
2	138807	23 国君 G2	800,000	81,890,498.63	3.28
3	2320041	23 南京银行 01	700,000	69,859,059.02	2.80
4	220411	22 农发 11	600,000	61,062,410.96	2.44
5	232380026	23 厦门国际二级资本债 01	600,000	59,854,786.89	2.40

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	112911	星惠 10A	210,000	21,479,145.21	0.86

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 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC2312	IC2312	-44.00	-50,101,920.00	2,250,520.00	本基金通过股指期货空头合约对冲市场下行风险，交易策略上以持有远月合约到套保需求消失为主，未进行频繁交易，持仓比例符合基金合同和监管的相关规定。
IM2312	IM2312	-125.00	-151,225,000.00	7,539,487.10	本基金通过股指期货空头合约对冲市场下行风险，交易策略上以持有远月合约到套保需求消

					失为主，未进行频繁交易，持仓比例符合基金合同和监管的相关规定。
公允价值变动总额合计(元)					9,790,007.10
股指期货投资本期收益(元)					-3,795,746.33
股指期货投资本期公允价值变动(元)					10,078,032.90

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。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。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)					-697,738.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					383,050.00

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，国泰君安证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行分支行的处罚。南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局的处罚。厦门国际银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构（含原中国银行保险监督管理委员会）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	27,011,923.07
2	应收证券清算款	58,437,058.02
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,683.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	85,451,664.74

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113584	家悦转债	6,358,475.44	0.25
2	113033	利群转债	5,365,082.19	0.21

3	113037	紫银转债	5,292,808.22	0.21
4	128037	岩土转债	4,364,268.49	0.17
5	128129	青农转债	3,061,119.45	0.12
6	123106	正丹转债	2,578,433.32	0.10
7	113662	豪能转债	2,400,276.71	0.10
8	110064	建工转债	2,285,986.30	0.09
9	113052	兴业转债	1,031,937.26	0.04

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
报告期期初基金份额总额	2,491,819,851.72	122,925,953.81
报告期期间基金总申购份额	129,407,246.67	8,887,983.45
减：报告期期间基金总赎回份额	117,292,590.18	15,073,805.13
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	2,503,934,508.21	116,740,132.13

§ 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 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇二三年十月二十五日