广发创新升级灵活配置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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	广发创新升级混合
基金主代码	002939
交易代码	002939
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	4,304,918,854.85 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过深度挖掘并精选因创新实现转型或升级的优质上市企业，力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，对股票、债券

	和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整。
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率＋50%×中证全债指数收益率。
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

§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	1,218,434,812.28
2.本期利润	-961,173,997.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2185
4.期末基金资产净值	13,281,754,521.41
5.期末基金份额净值	3.0853

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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④

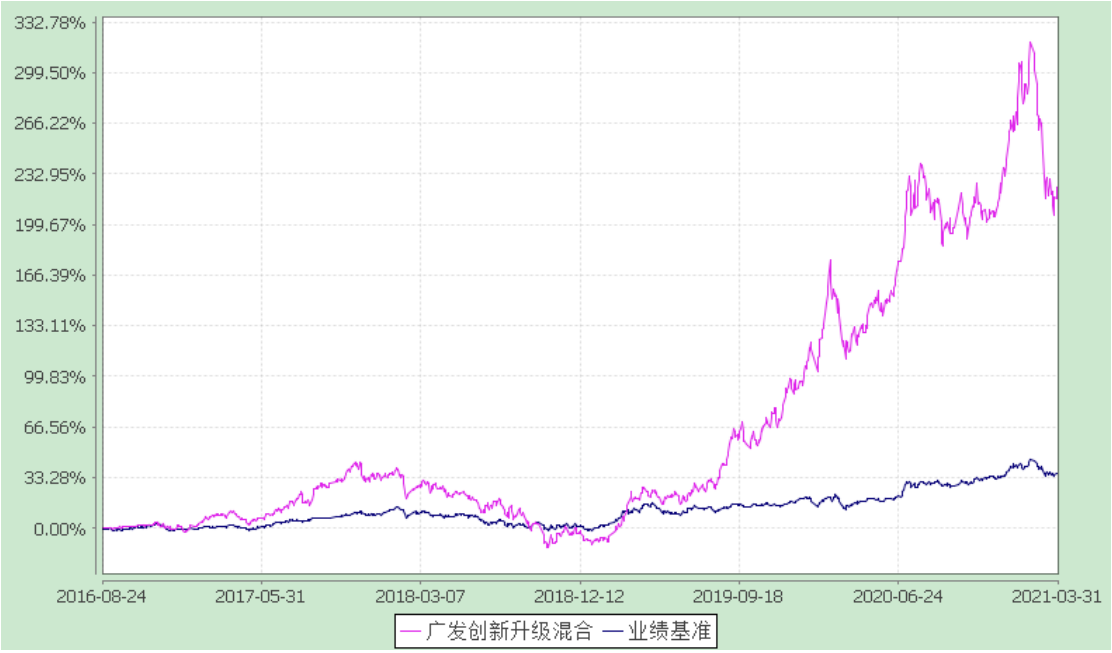
	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	-5.88%	2.41%	-0.91%	0.80%	-4.97%	1.61%
过去六个月	8.21%	2.03%	6.38%	0.67%	1.83%	1.36%
过去一年	48.85%	1.96%	18.31%	0.66%	30.54%	1.30%
过去三年	150.70%	1.86%	24.99%	0.68%	125.71%	1.18%
自基金合同生效起至今	222.02%	1.62%	35.67%	0.59%	186.35%	1.03%

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

广发创新升级灵活配置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

(2016 年 8 月 24 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		
刘格菘	本基金的基金经理；广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）的基金经理；广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发双擎升级混合型证券投资基金的基金经理；广发多元新兴股票型证券投资基金的基金经理；广发科技创新混合型证券投资基金的基金经理；广发科技先锋混合型证券投资基金的基金经理；高级董事总经理、成长投资部总经理	2017-07-05	-	11 年	刘格菘先生，经济学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中邮创业基金管理有限公司研究员、基金经理，融通基金管理有限公司权益投资部总经理、基金经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员、权益投资一部副总经理、北京权益投资部总经理、广发行业领先混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 6 月 19 日至 2019 年 5 月 31 日)、广发集嘉债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 12 月 25 日至 2020 年 7 月 23 日)。
费逸	本基金的基金经理；广发聚瑞混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫益灵活配置混合型证券投	2020-03-02	-	11 年	费逸先生，金融学硕士，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、广发聚惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自

	资基金的基金经理；广发瑞安精选股票型证券投资基金的基金经理；广发盛兴混合型证券投资基金的基金经理				2018 年 4 月 27 日至 2019 年 6 月 26 日)。
吴远怡	本基金的基金经理；广发科技创新混合型证券投资基金的基金经理	2020-09-30	-	9 年	吴远怡先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任上海申银万国证券研究所有限公司研究员；惠理基金（香港）公司高级研究员、副基金经理；中国人寿资产管理有限公司投资经理。

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，市场波动剧烈，公募基金总体持仓较高的行业跌幅居前。在我们看来，核心资产整体出现调整的原因并不是企业盈利出现了趋势性的恶化，而是自 2018 年底以来以“核心资产”为代表的相关行业积累了较大的涨幅，部分行业估值提升幅度超过了业绩上涨速度，同时海外疫情逐步缓解，美债收益率短期上升较快引发市场对流动性边际变化的担忧。从中期（2-3 年）与长期（3-5 年）的角度，我们对市场不仅不悲观，反而更加乐观，新一轮制造业企业的盈利上行周期已经清晰可见。我们建议投资人适当降低今年的收益预期，保持耐心与定力，坚守长期价值投资的理念，通过基金投资，分享企业中长期成长的红利。

一季度，本基金配置方向以面板、光伏、动力电池、炼化、钛白粉、芯片等制造业以及医疗服务等行业为主。前述制造业行业具备明显的全球比较优势特征。由于产业链长、带动上下游发展的能力强、劳动力需求大、技术设备投入要求高，制造业可以说是立国之本，制造业的发展关系到一个国家的可持续发展能力。但制造业的发展从来不是一帆风顺的，我国制造业从基础落后到追赶先进技术再到具备全球比较优势，背后是几代企业家、工程师的不懈努力。首先，在制造业发展的从 0 到 1 阶段，技术的探索与确立、设备引进与研发、资本投入、关键人才的到位都至关重要，这个阶段的制造业企业成长有较大的不确定性。其次，从 1 到 10 阶段，制造业企业主要面对市场的挑战，如何扩大市场份额、保持技术领先、扩大制造规模建立成本优势是重点，这个阶段的制造业企业面临激烈的行业

竞争，盈利呈现比较明显的周期特征。再次，从 10 到 N 阶段，制造业龙头企业竞争优势已经比较明显，护城河越来越宽，市场份额稳步提升，成本、技术持续领先，产业链基本实现自主可控，逐步确立全球比较优势。进入这个阶段的制造业企业，盈利能力不断增强，盈利的周期性下降，成长性提升，估值体系或可重构。

近几年，我国具备全球比较优势的制造业行业占比不断上升，在全球从新冠疫情中逐步走出的过程中，立足中国比较优势、需求面向全球的制造业会不断在全球复苏中受益，这些行业的龙头公司是本基金未来配置的重点方向。

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-5.88%，同期业绩比较基准收益率为-0.91%。

§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	12,363,305,831.16	92.59
	其中：股票	12,363,305,831.16	92.59
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	970,383,008.68	7.27
7	其他资产	19,377,554.61	0.15

8	合计	13,353,066,394.45	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	10,587,267,306.32	79.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	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	961,214,715.15	7.24
J	金融业	1,183,425.93	0.01
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	141,710,203.49	1.07
M	科学研究和技术服务业	377,225,905.40	2.84
N	水利、环境和公共设施管理业	23,987.02	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	294,625,557.61	2.22
S	综合	-	-
	合计	12,363,305,831.16	93.08

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	000725	京东方 A	201,600,000	1,264,032,000.00	9.52
2	601012	隆基股份	14,359,306	1,263,618,928.00	9.51
3	300014	亿纬锂能	14,423,558	1,083,930,383.70	8.16
4	300601	康泰生物	7,796,842	1,068,011,417.16	8.04
5	603613	国联股份	6,156,037	895,703,383.50	6.74
6	002601	龙蟒佰利	27,314,917	780,660,327.86	5.88
7	300529	健帆生物	10,117,135	768,902,260.00	5.79
8	002493	荣盛石化	23,152,322	637,614,947.88	4.80
9	300661	圣邦股份	2,722,266	629,660,125.80	4.74
10	600276	恒瑞医药	6,572,490	605,260,604.10	4.56

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，惠州亿纬锂能股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中华人民共和国惠州海关的处罚。龙蟒佰利联集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到焦作市应急管理局、青岛大港海关、青岛黄岛海关等监管机构的处罚。深圳康泰生物制品股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳市住房和建设局的处罚。

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	2,267,912.03
2	应收证券清算款	417,573.07
3	应收股利	-
4	应收利息	127,477.95
5	应收申购款	16,564,591.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,377,554.61

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	4,461,828,433.07
报告期期间基金总申购份额	1,705,540,944.20
减：报告期期间基金总赎回份额	1,862,450,522.42
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	4,304,918,854.85

§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

1.中国证监会注册广发创新升级灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

2.《广发创新升级灵活配置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.《广发创新升级灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

5.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

二〇二一年四月二十一日