

广发港股通优质增长混合型证券投资基金

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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	广发港股通优质增长混合
基金主代码	006595
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	382,743,908.50 份
投资目标	本基金主要投资于香港市场和境内市场的股票，在深入研究的基础上，重点投资成长性良好的优质行业及个股，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为一只混合型基金，其股票投资比例占基金资产的比例为 60%-95%。在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将根据对宏观经济环境、

	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方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：（1）宏观经济因素；（2）估值因素；（3）政策因素（如财政政策、货币政策等）；（4）流动性因素等。	
业绩比较基准	人民币计价的恒生指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 本基金将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。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发港股通优质增长混合 A	广发港股通优质增长混合 C
下属分级基金的交易代码	006595	013392
报告期末下属分级基金的份额总额	382,573,341.23 份	170,567.27 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	广发港股通优质增长 混合 A	广发港股通优质增长 混合 C
1.本期已实现收益	-24,125,897.15	45,669.07
2.本期利润	-17,954,097.42	-40,079.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0426	-0.0893
4.期末基金资产净值	631,992,501.82	281,665.56
5.期末基金份额净值	1.6520	1.6513

注：（1）本基金自 2021 年 8 月 19 日起增设 C 类份额，至披露时点不满一季度。

（2）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。

（3）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、广发港股通优质增长混合 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	-1.42%	2.09%	-9.86%	1.02%	8.44%	1.07%
过去六个月	1.26%	1.69%	-9.46%	0.85%	10.72%	0.84%
过去一年	15.45%	1.84%	1.55%	0.86%	13.90%	0.98%
自基金合同生效起至今	65.20%	1.71%	-11.04%	0.92%	76.24%	0.79%

2、广发港股通优质增长混合 C：

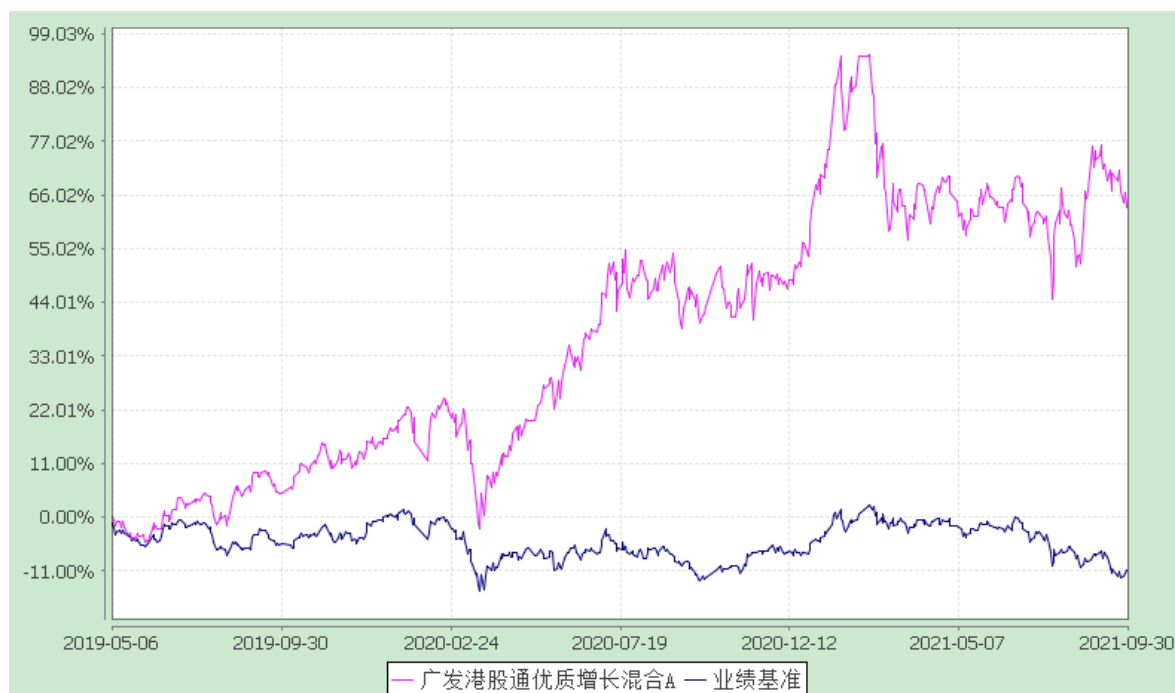
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
自基金合 同生效起 至今	7.56%	1.95%	-3.39%	0.95%	10.95%	1.00%

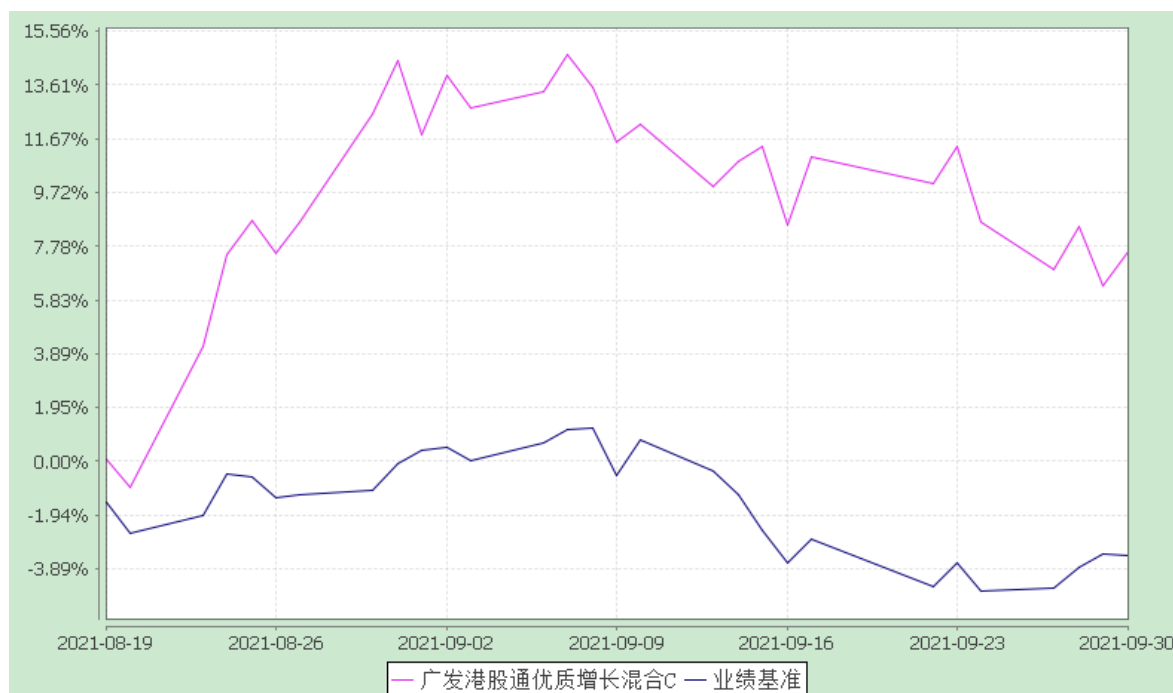
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发港股通优质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
(2019 年 5 月 6 日至 2021 年 9 月 30 日)

1、广发港股通优质增长混合 A:



2、广发港股通优质增长混合 C:



注：本基金自 2021 年 8 月 19 日起增设 C 类份额。

§ 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		
樊力谨	本基金的基金经理	2021-05-17	-	5 年	樊力谨先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾在北京鸿道投资管理有限公司先后任研究员、投资经理。
张笑天	本基金的基金经理；广发沪港深行业龙头混合型证券投资基金的基金经理	2021-05-17	-	9 年	张笑天先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾在华夏基金管理有限公司国际投资部先后任研究员、投资经理，在博时基金管理有限公司股票投资部任投资经理。

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

三季度全球主要经济体均表现出两大特点，即经济增速下滑的“滞”与价格指标上

行的“胀”。海外方面，发达经济体增长逐步筑顶，在物价指标上扬的背景下，中央银行整体基调转向偏鹰。9 月，美国制造业 PMI 初值降至 60.5，虽仍处于高位，但开始呈现筑顶回落态势，创 2021 年 4 月以来新低；欧洲制造业与服务业 PMI 均环比回落且不及市场预期。美国 9 月非农就业人数仅新增 19.4 万人，低于预期，显示劳动力市场复苏进程偏慢。虽然鲍威尔此前在今年 8 月的 Jackson Hole 年会上表态鸽派，但其在 9 月 FOMC 议息会议上暗示最快会在 11 月宣布缩减购债规模，态度转向偏鹰。国内方面，今年以来中国经济内生增长动能偏弱，主要高频经济指标均出现下行，工业品价格走高。三季度国内高频经济数据整体增速下行。8 月工业增加值同比增速为 5.3%；9 月国内制造业 PMI 环比下行 0.5 个百分点到 49.6%，时隔 19 个月第一次降至荣枯线以下。随着房地产市场转冷，地产销售和新开工数据大幅下滑，市场开始担忧部分大型开发商的信用风险，预计后续地产相关投资板块将承压。金融条件指数同期下行，8 月社会融资存量增速环比继续下行 0.1 个百分点到 10.3%，同时结构不佳，中长期贷款总量负增长。国内工业品相关价格指数同样显著走高，8 月 PPI 同比增速进一步上升到 9.5%，环比继续提升 0.5 个百分点，亦超出市场预期。

港股市场三季度整体表现不佳，在全球主要大类资产中跌幅居前。除此前包括互联网、教育等产业政策压制板块情绪外，海外投资者还对部分大型地产开发商的信用风险表示担忧，甚至表示可能出现类似“雷曼时刻”的系统性风险，进而带来了新一轮抛售，部分大型龙头公司的股价创下年内新低。

操作方面，本基金在三季度将主要仓位配置在下游需求结构性偏强的方向，包括新能源汽车、光伏、风电、能源转型、创新药产业链、消费升级等；同时我们认为部分竞争壁垒强的互联网龙头公司前期跌幅较大，展望其在 3 至 5 年内的隐含内生回报率已经具备吸引力，因此在仓位上做了提升。虽然近期部分工业品价格上涨较多，但本基金配置数量相对有限，从历史上看，“滞胀”通常是一个经济周期中时间最短的环节，这种状态也极不稳定。长期来看，为“滞胀”下注的组合很难取得好的收益表现。

展望四季度和明年，我们对港股市场充满信心。我们认为，投资者担忧的“雷曼时刻”不会到来，虽然目前没有看到地产政策的明显转向，但相关部门已经开始关注相关行业，我们相信“不发生系统性风险”仍将是中国政策的主基调。从更长的周期看，中国政府正在做更多长期有望提升经济内生增长中枢的努力，这对于资本市场是积极、正面的信号。3 至 5 年后回头看会发现，一个中长期的市场底部正在逐步酝酿形成。

同时，全球经济增速大概率继续回落。对于海外市场而言，走出疫情后金融环境将逐步回归常态化，这将带动经济周期下行。对于国内经济而言，面对内外需下行的压力，寻找有效需求显得至关重要。我们认为增加政府购买是大势所趋，8月初的中央政治局会议也强调，积极的财政政策要提升政策效能，推动在今年底、明年初形成实物工作量，预计相关政策会更快落地。与以往周期不同，我们认为本轮财政扩张将更加着眼于中长期需求的结构化转变方向，立足高质量发展，呼应当前例如碳中和、高端制造、消费升级等政策的主基调，我们将继续把仓位配置在这些方向上，紧扣优质增长主题，努力为持有人创造超额回报。

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-1.42%，同期业绩比较基准收益率为-9.86%；本报告期内，本基金 C 类基金份额净值增长率为 7.56%，同期业绩比较基准收益率为-3.39%。

§ 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	575,617,150.73	88.70
	其中：股票	575,617,150.73	88.70
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	65,193,765.88	10.05
7	其他资产	8,112,805.97	1.25
8	合计	648,923,722.58	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 502,398,541.22 元，占基金资产净值比例 79.46%。

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	73,218,609.51	11.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	73,218,609.51	11.58

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（%）
日常消费品	-	-
医疗保健	113,800,427.88	18.00
金融	45,366,198.34	7.18
信息技术	75,510,649.39	11.94
通信服务	40,474,569.99	6.40
公用事业	41,743,303.70	6.60
房地产	-	-
能源	-	-
原材料	52,467,984.86	8.30
工业	4,679,014.78	0.74
非日常生活消费品	128,356,392.28	20.30
合计	502,398,541.22	79.46

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	00388	香港交易所	113,500	45,366,198.34	7.18
2	06865	福莱特玻璃	1,465,000	44,850,909.08	7.09
3	00836	华润电力	2,232,000	41,743,303.70	6.60
4	00700	腾讯控股	105,300	40,474,569.99	6.40
5	02359	药明康德	248,500	37,697,506.16	5.96
6	02269	药明生物	349,000	36,778,349.41	5.82
7	03690	美团-W	169,674	34,856,570.29	5.51
8	300850	新强联	188,476	33,910,601.92	5.36
9	02020	安踏体育	268,000	32,774,579.74	5.18
10	00968	信义光能	2,306,000	30,659,740.31	4.85

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，腾讯控股在报告编制日前一年内曾受到中国国家市场监督管理总局的处罚。

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	7,734,359.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	370,788.77
4	应收利息	7,632.80
5	应收申购款	24.48
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,112,805.97

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	广发港股通优质增 长混合A	广发港股通优质增 长混合C
报告期期初基金份额总额	487,429,556.50	-
报告期期间基金总申购份额	61,164,333.25	1,113,636.90
减：报告期期间基金总赎回份额	166,020,548.52	943,069.63
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	382,573,341.23	170,567.27

注：广发港股通优质增长混合型证券投资基金自 2021 年 8 月 19 日起增设 C 类份额类别，本报告期的相关数据按实际存续期计算。

§ 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 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

为了更好地满足投资者投资需求，经与托管人协商一致，并报中国证监会备案通过，本基金管理人决定于 2021 年 8 月 19 日起，在本基金现有份额的基础上增设 C 类基金份额（基金代码：013392），原份额转为 A 类基金份额，并据此对《基金合同》进行了相应修改。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于广发港股通优质增长混合型证券投资基金新增 C 类基金份额并相应修改基金合同的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会注册广发港股通优质增长混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发港股通优质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）《广发港股通优质增长混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书
- （六）基金管理人业务资格批件、营业执照
- （七）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

二〇二一年十月二十六日