

广发优势成长股票型证券投资基金

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 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：二〇二二年一月二十一日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	2,450,677,044.68 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>2,047,552,653.76 份</p>	<p>403,124,390.92 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 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	-35,962,662.01	-7,472,801.63
2.本期利润	-138,635,323.91	-27,205,148.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0662	-0.0664
4.期末基金资产净值	1,761,459,032.58	345,564,000.31
5.期末基金份额净值	0.8603	0.8572

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	-7.34%	1.31%	-0.11%	0.60%	-7.23%	0.71%
过去六个月	-21.72%	1.64%	-6.80%	0.81%	-14.92%	0.83%
自基金合同生效起至今	-13.97%	1.44%	-10.09%	0.86%	-3.88%	0.58%

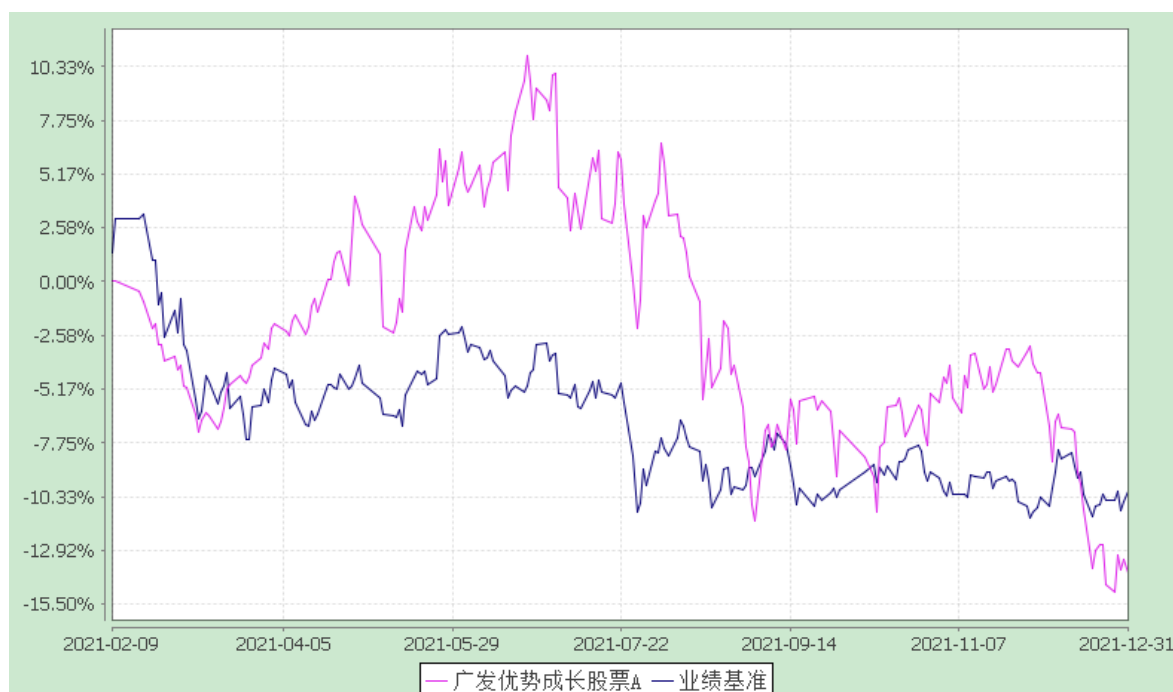
2、广发优势成长股票 C:

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	-7.43%	1.31%	-0.11%	0.60%	-7.32%	0.71%
过去六个月	-21.88%	1.64%	-6.80%	0.81%	-15.08%	0.83%
自基金合同生效起至今	-14.28%	1.44%	-10.09%	0.86%	-4.19%	0.58%

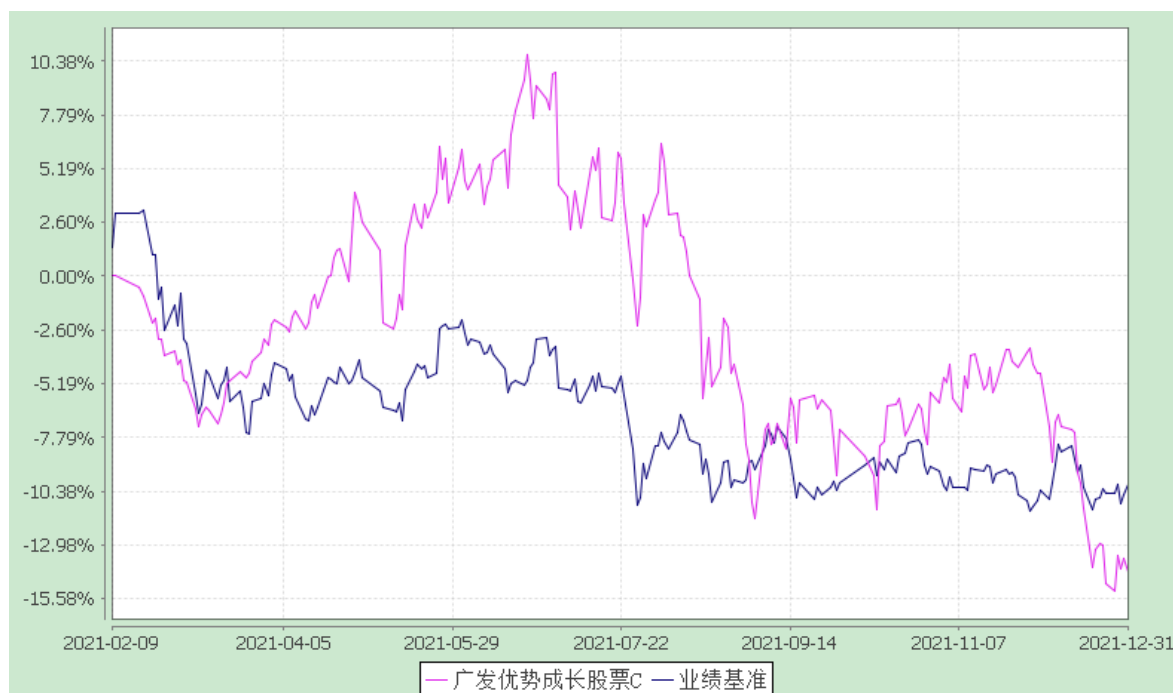
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 12 月 31 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 1 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。

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

根据历史经验，每年进入四季度，市场都会有变化，2021 年也如此。前期表现较好的半导体、电动车、新能源基本都处于盘整或回调状态，绿电带来了公用事业板块的价值重估。

通常而言，A 股的特征偏“线性思维”，也可以理解成极端假设，即一旦某行业出现向好的趋势，相关公司的股价就会大幅上涨，直接体现就是估值持续攀升，反之亦然，但是与预期相比，基本面的变化往往较为滞后甚至存在一定变数。因此大的板块性机会也来源于此。

回顾历史可窥一二：2012 年白酒遭遇“塑化剂”和反腐，在顶部迎来戴维斯双杀，经过后续 2 到 3 年的消化，龙头企业重新调整战略，且产品价格大幅下降，需求结构出现变化，行业重新迎来上升周期，高端品牌一瓶难求，次高端更是量价齐升，甚至连低端品牌也纷纷起死回生。在资本市场端，板块迎来戴维斯双击，利润连年高增长，估值从 10 倍出头连续攀升至 40~50 倍，10 倍股、20 倍股比比皆是。医药行业更是政策的风向标，2009 年医保目录及基药目录的出台带来了中药注射剂的春天，以三七、银杏等为主要成分的产品在全国快速放量，更多的单独定价和优质优价的产品也借着医保的东风遍地开花，相关企业的股价出现 10 倍以上涨幅，直至 2014 年~2015 年迎来政策大变革，首先是发改委价格司不再管理药品价格，其次是药监局完善了新药审批制度并扩招人员大力支持创新药，最后是成立医保局，扭转了过去“招买分离”的弊病。由此开启了自 2017 年而始的波澜壮阔的创新药产业链、医疗服务和消费医疗的大行情，尽管中间有 2018 年的“长生疫苗”事件的冲击，行业略有阶段性受挫。2021 年起，集采加码政策下，仿制药由口服制剂扩展到了注射剂；医保的谈判频率和力度均加大，药企以量换价越来越难；IVD 的集采更是将医院的最后一块利润来源打掉；甚至连消费医疗相关的产品也面临集采的风险。叠加疫情复杂使医院整体收入持续下滑的影响，医疗板块从下半年起逐渐走弱，部分细分板块甚至面临戴维斯双杀的窘境。中药则在多年低估值、低关注、低增长的背景下迎来了政策支持，触底反弹力度较大。

因此，优秀的投资需要逆向思维，而真正的逆向绝不仅是股价维度，更核心的是隐藏在股价之下的基本面的变化。

另外一个 2021 年比较火热的词是“新能源+”，犹记得 2015 年的“互联网+”行情，当初也是各路企业纷纷转型、蹭热点，相关股票涨幅较大。但是，在政策监管加码以及缺乏可靠的商业模式的背景下，相关公司很快被证伪，经营陷入困境，股价跌幅超过 80%，甚至 90%，其中不乏退市者。但参看此轮“新能源+”，相关公司确实有坚实的产业背景逻辑且受益程度较高，除了高频的行业数据之外，从陆续披露的定期报告中也可见端倪，因此本轮的大行情是有基本面逻辑的。只是处于产业发展早中期，部分环节确实还存在竞争格局不清晰、核心竞争力缺乏、持续性存疑等问题，我们相信随着行情的进一步演绎，后续市场会逐渐回归理性，具体时间窗口未知。

当前市场对于基本面优秀、争议不大的企业统统给予了较高的估值水平，未来的风险在于侵蚀收益回报，因此想要在其中获取超额收益难度非常高。这一现象在前几年表现较好的稳定类资产中已经重演，且估值已经开始收敛，确定性溢价的钟摆开始回摆了。新的机会可能在于，之前持续稳健经营的公司受益于新能源行业的需求爆发，其产品的市场空间突然被打开，其余参与者来不及扩建产能或者扩建周期较长，因此在一个可预见的时间窗口内，公司经营呈非线性增长，这其实也正是“新能源+”的典型代表。

未来，风险还是在于疫情防控，鉴于新毒株的出现以及国内不断涌现的散发疫情，再考虑到即将面临国人传统的新年假期和北京冬奥会，疫情对后续经济活动的影响可能较大，可能会对基本面造成负面冲击。

本基金在四季度的净值跌幅相对较大，主要是因为部分持仓公司与当前市场风格不符，回撤幅度较大。但本基金坚信成长的力量，相信优秀的企业总是“短期高估、长期低估”，以合理的价格或小幅溢价买进优秀的企业将有助于净值的增长。

本基金将继续坚持成长风格，标的选择立足于中长期成长性，淡化短期业绩波动与股价波动，力图为持有人带来更好的投资体验。

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-7.34%，C 类基金份额净值增长率为-7.43%，同期业绩比较基准收益率为-0.11%。

§ 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	1,959,607,475.26	91.59
	其中：普通股	1,959,607,475.26	91.59
	存托凭证	-	-
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	178,409,395.31	8.34
7	其他资产	1,448,320.69	0.07
8	合计	2,139,465,191.26	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	1,569,092,025.49	74.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	11,519.99	0.00
F	批发和零售业	142,389.38	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	339,094.17	0.02
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	262,353,809.18	12.45
N	水利、环境和公共设施管理业	11,992.19	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	127,622,519.19	6.06
R	文化、体育和娱乐业	29,517.67	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,959,607,475.26	93.00

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	2,400,000	214,680,000.00	10.19
2	300750	宁德时代	321,799	189,217,812.00	8.98
3	300759	康龙化成	1,300,000	183,651,000.00	8.72
4	002594	比亚迪	600,000	160,872,000.00	7.64
5	603290	斯达半导	360,000	137,160,000.00	6.51
6	002747	埃斯顿	4,500,045	116,776,167.75	5.54
7	600132	重庆啤酒	700,000	105,924,000.00	5.03
8	300661	圣邦股份	330,000	101,970,000.00	4.84
9	603882	金域医学	700,093	77,969,357.41	3.70
10	688008	澜起科技	800,050	67,100,193.50	3.18

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	1,117,213.89
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	54,680.64
5	应收申购款	276,426.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,448,320.69

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	2,127,500,023.69	422,242,960.96
报告期期间基金总申购份额	31,575,258.81	22,787,929.49
减：报告期期间基金总赎回份额	111,522,628.74	41,906,499.53
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	2,047,552,653.76	403,124,390.92

§ 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
二〇二二年一月二十一日