

广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金

2022 年第 1 季度报告

2022 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：二〇二二年四月二十一日

§ 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 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 广发套利 |
| 基金主代码 | 000992 |
| 交易代码 | 000992 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式，本基金以定期开放方式运作，即采取在封闭期内运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 2 月 6 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 212,508,652.39 份 |
| 投资目标 | 本基金追求长期稳定的绝对收益。在有效控制系统性风险的基础上，通过量化模型构建市场中性投资组合，对冲市场系统风险，力争实现超越业绩比较基准的绝对收益。 |

| | |
|--------|--|
| 投资策略 | 本基金主要采用对冲套利的投资策略，坚持模型驱动的纪律性，运用基金管理人自主研发的量化多因素选股模型，选取具备投资价值的股票构建投资组合，并做空股指期货进行对冲操作，有效的规避市场涨跌的系统性风险，获取选股的超额收益，力争实现基金资产长期稳健的增值。 |
| 业绩比较基准 | 1 年期银行定期存款税后收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为特殊类型的混合型基金，主要采用追求绝对收益的市场中性策略，与股票市场表现的相关性较低。相对股票型基金和一般的混合型基金，其预期风险较小。本基金实际的收益和风险主要取决于基金投资策略的有效性，因此收益不一定能超越业绩比较基准。 |
| 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 26,412,107.24 |
| 2.本期利润 | -8,100,209.58 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0306 |
| 4.期末基金资产净值 | 274,417,383.04 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.291 |

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 | -2.05% | 0.29% | 0.38% | 0.00% | -2.43% | 0.29% |
| 过去六个月 | -5.28% | 0.28% | 0.76% | 0.00% | -6.04% | 0.28% |
| 过去一年 | -5.77% | 0.37% | 1.52% | 0.00% | -7.29% | 0.37% |
| 过去三年 | 14.17% | 0.40% | 4.57% | 0.00% | 9.60% | 0.40% |
| 过去五年 | 16.39% | 0.34% | 7.61% | 0.00% | 8.78% | 0.34% |
| 自基金合同生效起至今 | 31.75% | 0.31% | 11.38% | 0.00% | 20.37% | 0.31% |

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

广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015 年 2 月 6 日至 2022 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 | | |
| 陈甄璞 | 本基金的基金 经理；广发东 财大数据精选 灵活配置混合 型证券投资基金 的基金经理 | 2019-10- 17 | - | 14 年 | 陈甄璞先生，工商管理 硕士，持有中国证 券投资基金从业 证书。曾先后任 海富通基金管理 有限公司量化研 究员、投资经 理、基金经理， 广发基金管理有 限公司量化投资 部总经理。 |
| 陈宇庭 | 本基金的基金 经理；广发量 化多因子灵活 配置混合型证 券投资基金的 基金经理 | 2020-05- 06 | - | 6 年 | 陈宇庭先生，理 学和金融学双 硕士，持有中 国证券投资基金 从业证书。曾任 海富通基金管 理有限公司量 化投资部投资 经理助理，广 发基金管理有 限公司量化投 资部研究员、 广发对冲 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理助理(自 2019 年 2 月 25 日至 2020 年 5 月 6 日)、广发量化多因子灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理(自 2019 年 2 月 25 日至 2020 年 5 月 6 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 10 次，其中 7 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 3 次为不同投资经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资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

一季度 A 股市场整体走势偏弱且出现了较为明显的风格分化。在国内经济下行压力相对较大的背景下，稳增长成为政策的主基调，同时疫情之后全球呈现出供需错配的局面，上游资源和大宗商品价格推升了通胀指标，而地缘冲突加剧了这一局面，美联储也进入了加息缩表周期。由此，受益于稳增长的基础建、地产、银行等低估值蓝筹板块和受益于产品价格上涨的资源类板块表现较好，而中下游成长制造板块则表现较弱。此外，国内疫情的再度蔓延对大消费板块也形成了压制。从量化角度看，低估值、高分红等因子表现较强，而成长、分析师预期等表现较弱。

本产品通过量化多因子模型构建股票多头组合，同时利用股指期货空头对冲市场风险，构建市场中性策略组合。量化多因子模型主要以财务基本面因子如成长、盈利、估值、分红等为核心，同时叠加动量反转、流动性等交易面因子，结合组合优化模型构建股票多头组合，力争实现相对基准指数的稳健超额收益。此外，积极参与抓住主板和科创板网下新股申购的机会获取打新收益。

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-2.05%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

§ 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 | 185,291,629.30 | 67.07 |
| | 其中：普通股 | 185,291,629.30 | 67.07 |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 5,510,366.03 | 1.99 |
| | 其中：债券 | 5,510,366.03 | 1.99 |
| | 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 | 64,912,677.62 | 23.49 |
| 7 | 其他资产 | 20,571,766.88 | 7.45 |
| 8 | 合计 | 276,286,439.83 | 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 | 2,185,616.00 | 0.80 |
| B | 采矿业 | 4,137,109.00 | 1.51 |
| C | 制造业 | 109,109,056.52 | 39.76 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 6,065,251.00 | 2.21 |
| E | 建筑业 | 2,876,484.80 | 1.05 |
| F | 批发和零售业 | 403,140.95 | 0.15 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 4,240,708.00 | 1.55 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,542,885.00 | 1.29 |
| J | 金融业 | 40,056,530.40 | 14.60 |
| K | 房地产业 | 4,012,253.00 | 1.46 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,520,412.24 | 0.92 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 4,992,012.14 | 1.82 |
| 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 | 755,780.25 | 0.28 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 283,556.00 | 0.10 |
| S | 综合 | 110,834.00 | 0.04 |
| | 合计 | 185,291,629.30 | 67.52 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 5,978 | 10,276,182.00 | 3.74 |
| 2 | 300750 | 宁德时代 | 15,500 | 7,940,650.00 | 2.89 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 132,226 | 6,188,176.80 | 2.26 |
| 4 | 603259 | 药明康德 | 33,226 | 3,733,937.88 | 1.36 |
| 5 | 300059 | 东方财富 | 141,260 | 3,579,528.40 | 1.30 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 69,500 | 3,367,275.00 | 1.23 |
| 7 | 601012 | 隆基股份 | 46,451 | 3,353,297.69 | 1.22 |
| 8 | 600030 | 中信证券 | 152,025 | 3,177,322.50 | 1.16 |
| 9 | 601166 | 兴业银行 | 149,458 | 3,089,296.86 | 1.13 |
| 10 | 000568 | 泸州老窖 | 16,400 | 3,048,432.00 | 1.11 |

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 | 5,107,098.75 | 1.86 |
| 2 | 央行票据 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|--------------|------|
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 403,267.28 | 0.15 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 5,510,366.03 | 2.01 |

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 | 019654 | 21 国债 06 | 49,950 | 5,107,098.75 | 1.86 |
| 2 | 113055 | 成银转债 | 2,840 | 284,036.10 | 0.10 |
| 3 | 113053 | 隆 22 转债 | 800 | 97,982.16 | 0.04 |
| 4 | 127056 | 中特转债 | 171 | 17,102.62 | 0.01 |
| 5 | 127055 | 精装转债 | 37 | 4,146.40 | 0.00 |

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

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 |
|----|----|----------|---------|-----------|------|
|----|----|----------|---------|-----------|------|

| | | | | | |
|-------------------|--------|---------|-----------------|---------------|--|
| IC2206 | IC2206 | -4.00 | -4,997,280.00 | 14,560.00 | 本基金属于股票多空类型基金产品,持有股指期货空头合约的目的是对冲市场风险,股指期货头寸的持仓比例符合基金合同的相关规定。 |
| IF2204 | IF2204 | -2.00 | -2,532,480.00 | 4,980.00 | 本基金属于股票多空类型基金产品,持有股指期货空头合约的目的是对冲市场风险,股指期货头寸的持仓比例符合基金合同的相关规定。 |
| IF2206 | IF2206 | -129.00 | -161,936,280.00 | -3,656,700.00 | 本基金属于股票多空类型基金产品,持有股指期货空头合约的目的是对冲市场风险,股指期货头寸的持仓比例符合基金合同的相关规定。 |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | -3,637,160.00 |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | 39,957,615.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | -6,872,540.00 |

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并根据基金合同的要求控制股指期货空头头寸价值占权益类多头头寸价值的比例。在运用股指期货时，将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，对冲系统性风险以及特殊情况下的流动性风险，以改善投资组合的风险收益特征。

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 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本基金持有股票资产 185,291,629.30 元，占基金资产净值的比例为 67.52%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值 169,466,040.00 元，占基金资产净值的比例为 61.75%，空头合约市值占股票资产的比例为 91.46%。

本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 27,071,107.93 元，公允价值变动损益为-34,526,218.80 元。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，兴业银行股份有限公司、招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会或其派出机构的处罚。兴业银行股份有限公司、中信证券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。兴业银行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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|-------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 20,571,766.88 |

| | | |
|---|---------|---------------|
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 20,571,766.88 |

5.12.4 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。

5.12.5 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 | 330,310,902.86 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 24,151.35 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 117,826,401.82 |
| 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 | 212,508,652.39 |

§ 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 | 10,000,200.02 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 10,000,200.02 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 4.71 |

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例 | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例 | 发起份额承诺持有期限 |
|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|
| 基金管理人固有资金 | 10,000,200.02 | 4.71% | 10,000,200.02 | 4.71% | 三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,000,200.02 | 4.71% | 10,000,200.02 | 4.71% | 三年 |

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|-------|----------------|-------------------------|-------------|------|------|---------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20220217-20220331 | 44,090,828. | - | - | 44,090,828.92 | 20.75% |

| | | | | | | |
|--|--|--|----|--|--|--|
| | | | 92 | | | |
| 产品特有风险 | | | | | | |
| <p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>① 当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；</p> <p>② 在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；</p> <p>③ 当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；</p> <p>④ 在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；</p> <p>⑤ 在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。</p> <p>本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。</p> | | | | | | |

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件
- 2.《广发对冲套利定期开放混合型发起式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.《广发对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 5.法律意见书
- 6.基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7.基金托管人业务资格批件、营业执照

10.2 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

10.3 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
二〇二二年四月二十一日