

广发行业严选三年持有期混合型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十一日

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发行业严选三年持有期混合
基金主代码	012967
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 26 日
报告期末基金份额总额	16,281,358,301.06 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过灵活的资产配置，在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘经济周期不同阶段蕴含的行业投资机会，并严选优势行业及优质个股进行投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，综合分析宏观经济形势、国家政策、

	<p>市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定股票、债券、货币等大类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。</p> <p>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。</p> <p>具体包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券策略；5、衍生品投资策略。</p>		
<p>业绩比较基准</p>	<p>沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×25%+中证全债指数收益率×15%。</p>		
<p>风险收益特征</p>	<p>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、债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金资产投资于港股，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（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。</p>		
<p>基金管理人</p>	<p>广发基金管理有限公司</p>		
<p>基金托管人</p>	<p>中国民生银行股份有限公司</p>		
<p>下属分级基金的基金简</p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="628 1966 986 2029"> <p>广发行业严选三年持有</p> </td> <td data-bbox="986 1966 1345 2029"> <p>广发行业严选三年持有</p> </td> </tr> </table>	<p>广发行业严选三年持有</p>	<p>广发行业严选三年持有</p>
<p>广发行业严选三年持有</p>	<p>广发行业严选三年持有</p>		

称	期混合 A	期混合 C
下属分级基金的交易代码	012967	012968
报告期末下属分级基金的份额总额	14,852,248,144.20 份	1,429,110,156.86 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 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	广发行业严选三年持有期混合 A	广发行业严选三年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-154,115,492.53	-15,687,962.28
2.本期利润	-897,247,709.74	-86,473,647.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0606	-0.0611
4.期末基金资产净值	10,118,239,717.18	967,405,544.13
5.期末基金份额净值	0.6813	0.6769

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、广发行业严选三年持有期混合 A:

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		
过去三个月	-8.16%	1.28%	3.28%	0.79%	-11.44%	0.49%
过去六个月	-10.44%	1.69%	7.91%	1.07%	-18.35%	0.62%
过去一年	-13.33%	2.01%	-1.34%	1.04%	-11.99%	0.97%
自基金合 同生效起 至今	-31.87%	1.96%	-13.15%	1.04%	-18.72%	0.92%

2、广发行业严选三年持有期混合 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	-8.25%	1.29%	3.28%	0.79%	-11.53%	0.50%
过去六个月	-10.62%	1.69%	7.91%	1.07%	-18.53%	0.62%
过去一年	-13.68%	2.01%	-1.34%	1.04%	-12.34%	0.97%
自基金合 同生效起 至今	-32.31%	1.96%	-13.15%	1.04%	-19.16%	0.92%

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

广发行业严选三年持有期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 8 月 26 日至 2023 年 3 月 31 日)

1、广发行业严选三年持有期混合 A:



2、广发行业严选三年持有期混合 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
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；广发创新升级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；广发科技先锋混合型证券投资基金的基金经理；公司副总经理、高级董事总经理、联席投资总监、成长投资部总经理	2021-08-26	-	13 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)、广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 11 月 9 日至 2021 年 5 月 18 日)、广发科技创新混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 25 日至 2021 年 5 月 18 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 6 次，均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，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

2023 年一季度，市场呈现总体稳步上行但结构性分化的特征，沪深 300 指数上涨 4.63%，上证指数上涨 5.94%，深证成指上涨 6.45%，创业板指数上涨 2.25%。内部结构来看，申万二级行业指数收益范围呈现出从上涨 64.75% 到下跌 6.42% 的分化状态。

国内方面，2023 年客观环境虽然仍存在较多的不确定性，但 2022 年延续下来的大多不确定性因素现已逐步确定。生活回归正常化，居民出行、企业生产都会逐渐回归到正常状态。一季度中，市场对经济活动的理解上，经历了从“放开后强预期”到“实际稳定恢复”的转变；对全年的经济增速有了明确数量和质量特点的预期。

海外因素中，美国货币政策预期在经济数据韧性中显著波动，硅谷银行倒闭引发市场对多国金融体系系统性风险担忧。国际关系的变化提供了更多出口产业倾向变化，AIGC 的能力进阶和应用掀起全球范围内的科技层面变革。

2023 年一季度，表现较好的行业为新科技技术演绎预测中的相关行业，例如计算机、传媒、通信。以光伏、新能源、汽车等为代表的高端制造业资产经历了下跌。在

海外金融风险担忧、经济衰退的初始预期、国际关系不确定的情况下，叠加 AIGC 带来的较热烈的应用展望，资金分流可能是高端制造业相对表现不理想的原因之一。

本报告期内，本基金的持仓结构并没有进行大幅度的调整，依然围绕已经建立全球比较优势的高端制造产业链布局。我们对市场 2023 年第二季度的表现持乐观的态度，随着公司季度业绩逐渐披露，市场权重倾向也会逐渐从逻辑演绎展望转向扎实基本面验证，预计更注重基本面和估值的匹配度。我们对本产品重点持仓的光伏、储能、新能源车方向保持相对乐观，投资中相信基本面优秀和增量价值积累的公司。经过调整，行业估值水平已在历史低位，产业链的变化在市场定价中未被充分认知和体现。

就 A 股市场一季度的阶段特点来说，当前市场的参与资金方呈现复杂多样的趋势，收益预期的时间维度预期也呈现分化，因此短期内市场在主题逻辑的演绎幅度、转换速度都会可预见地加大。这对于投资人而言，在新信息的处理上提高了难度，短期内基本面估值匹配的压力也会比较大。

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-8.16%，C 类基金份额净值增长率为-8.25%，同期业绩比较基准收益率为 3.28%。

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	10,378,374,031.37	93.47
	其中：普通股	10,378,374,031.37	93.47
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	61,171,499.27	0.55

	其中：债券	61,171,499.27	0.55
	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	663,004,139.19	5.97
7	其他资产	938,164.75	0.01
8	合计	11,103,487,834.58	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	9,897,909,299.42	89.29
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	480,464,731.95	4.33
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	10,378,374,031.37	93.62

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	002459	晶澳科技	19,291,916	1,106,198,463.44	9.98
2	300661	圣邦股份	6,666,120	1,034,581,824.00	9.33
3	601012	隆基绿能	25,082,500	1,013,583,825.00	9.14
4	300274	阳光电源	9,422,419	988,034,856.34	8.91
5	300014	亿纬锂能	13,671,147	952,878,945.90	8.60
6	603806	福斯特	13,928,258	818,285,157.50	7.38
7	688599	天合光能	15,345,560	799,350,220.40	7.21
8	601127	赛力斯	17,236,534	652,402,811.90	5.89
9	601633	长城汽车	22,808,817	637,050,258.81	5.75
10	002493	荣盛石化	39,990,558	605,057,142.54	5.46

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	33,013,752.05	0.30
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）	28,157,747.22	0.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,171,499.27	0.55

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	019679	22 国债 14	326,000	33,013,752.05	0.30
2	113661	福 22 转债	216,870	28,157,747.22	0.25

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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	514,151.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	424,013.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	938,164.75

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	广发行业严选三年 持有期混合A	广发行业严选三年 持有期混合C
报告期期初基金份额总额	14,795,092,444.11	1,404,337,933.40
报告期期间基金总申购份额	57,155,700.09	24,772,223.46

减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	14,852,248,144.20	1,429,110,156.86

§ 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行业严选三年持有期混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发行业严选三年持有期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）《广发行业严选三年持有期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

二〇二三年四月二十一日