

广发港股通优质增长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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	1,390,649,850.50 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	864,803,119.92 份	525,846,730.58 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	45,643,960.59	28,301,957.42
2.本期利润	-23,909,577.37	23,224,867.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0289	0.0473
4.期末基金资产净值	1,108,942,885.23	670,122,419.51
5.期末基金份额净值	1.2823	1.2744

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	-1.00%	1.65%	1.17%	1.02%	-2.17%	0.63%
过去六个月	19.45%	2.37%	10.84%	1.36%	8.61%	1.01%
过去一年	-0.13%	2.26%	1.98%	1.23%	-2.11%	1.03%
过去三年	17.45%	2.05%	-8.03%	1.08%	25.48%	0.97%
自基金合同生效起至今	28.23%	1.94%	-16.76%	1.05%	44.99%	0.89%

2、广发港股通优质增长混合 C：

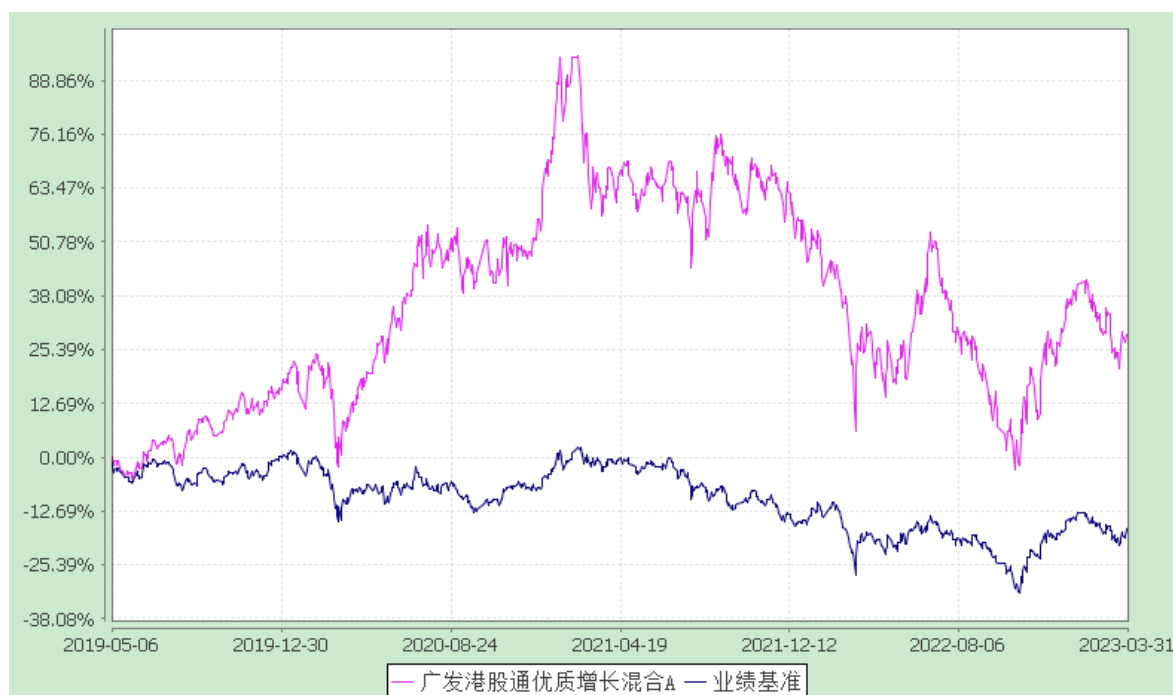
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-1.09%	1.65%	1.17%	1.02%	-2.26%	0.63%
过去六个月	19.23%	2.37%	10.84%	1.36%	8.39%	1.01%
过去一年	-0.53%	2.26%	1.98%	1.23%	-2.51%	1.03%
自基金合 同生效起 至今	-16.99%	2.24%	-9.61%	1.21%	-7.38%	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 2023 年 3 月 31 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:



§ 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		
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	2023- 02-22	10 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。曾任华夏基金管理有限公司国际投资部研究员、投资经理，博时基金管理有限公司股票投资部投资经理、广发港股通优质增长混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 5 月 17 日至 2023 年 2 月 22 日)。
樊力谨	本基金的基金经理	2021- 05-17	-	7 年	樊力谨先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任北京鸿道投资管理有限责任公司研究员、投资经理，历任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究发展部总经理助理、国际业务部

					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《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 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 年一季度美国经济表现偏强，通胀与加息预期波动较大。前三月美国制造业 PMI 分别为 46.9%、47.8%、49.3%，连续 3 个月走强，1-2 月美国 CPI 环比表现亦强于预期，其中房屋租金价格表现坚挺。金融市场对于美联储的紧缩预期再度升温，从利率期货中隐含的预期看，3 月加息预期提升到 50 个 BP，并且预期年内不降息。从 3 月中下旬开始，海外金融机构接连出现风险事件。从 3 月 10 日开始，美国硅谷银行宣布大规模再融资引发市场担心其流动性和资产负债表状况，此后多家美国中小银行也出现危机。3 月 14 日瑞士信贷在年度报告中宣称，该行对财务报告的内部控制存在“重大缺陷”，这引发了投资者对欧美银行体系稳定性的担忧。目前看风险相对可控，硅谷银行事件后美国财政部和美联储快速推出措施，全额保护当前出问题银行的储户，尤其是美联储提供银行较为优惠的定期融资计划（BTFP），美联储的资产规模从 3 月初的 8.3 万亿大幅跃升至超过 8.7 万亿美元。3 月 FOMC 会议上，美联储选择了“中间路线”，继续加息 25 个 BP 到 4.75%-5%，但同时暗示加息可能逐步接近尾声。美元指数和 10 年期美债利率随后大幅回落，目前金融市场已经开始交易年内降息预期。

一季度国内经济延续企稳向好态势。国内 1-3 月制造业 PMI 分别为 50.1%、52.6%、51.9%，整体维持在扩张区间。从 3 月中公布的 1-2 月经济数据看，社会商品零售总额同比增长 3.5%，固定资产投资同比增长 5.5%，工业增加值同比增长 7.5%。金融环境维持宽松，前两个月 M2 同比增速分别为 12.6%和 12.9%，3 月 17 日央行宣布降准 25 个 BP，传递“维护流动性和利率中枢平稳”的政策信号，宽松的金融环境为后续经济的持续复苏和企稳向好提供了动能。3 月，两会政府工作报告明确 5%左右的全年经济增长目标，并强调稳增长和扩内需，加快建设现代化产业体系和大力发展数字经济亦是工作重点。

港股市场一季度经历了大幅波动，这种波动更多源于对美联储货币政策的预期变化。最终一季度恒生指数与恒生科技指数分别收涨 3.1%和 4.2%。分行业看，恒生电讯业和能源业涨幅较大，医疗保健和地产建筑业跌幅居前。

操作方面，本基金在一季度整体持仓方向和个股变动不大。

展望未来，二季度港股的两大核心驱动变量——国内经济增长和全球市场流动性，都有望迎来显著改善，简而言之，国内增长基数低而海外通胀基数高。一方面，国内

经济复苏仍在轨道之中，消费场景的持续修复和地产行业的逐步筑底企稳，有望带动二季度经济增长向好，同比和环比经济数据都有望达到年内较高水平。另一方面，3 月的 FOMC 议息会议上，美联储将短期基准利率再次上调 25 个 BP，符合市场预期。鲍威尔表达了美联储对近期银行系统问题的忧虑，这表明从去年 3 月开始的本轮加息周期已经渐近尾声。

从更长期视角看，我们认为港股市场正在发生更多积极的结构性变化，无论是上市标的的扩容，还是市场流动性的改善，都有望在中长期提振港股市场表现。首先，3 月的港股通标的的证券调整中已经纳入了部分主要在港上市的外国公司股票，我们认为港股通资金带来的流动性改善有望吸引更多优质的外国公司赴港上市。其次，港交所 3 月 24 日正式落地特专公司上市制度，进一步扩大香港上市框架，聚焦五大硬科技行业，我们认为这有望持续优化港股上市公司结构。最后，3 月以来多家港股上市公司公告正式提交增设人民币柜台的相关申请，意味着“港币-人民币双柜台模式”进入实质性推进阶段，离岸人民币即将迎来更加丰富的投资标的，这有望长期改善港股市场的流动性。

本基金将持续关注在港股市场独具特色的优势性板块，包括可选消费、医疗保健、高端制造、科技互联网等，呼应当前中国经济增长的主基调，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-1.00%，C 类基金份额净值增长率为-1.09%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%。

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	1,612,350,530.16	90.39
	其中：普通股	1,612,350,530.16	90.39
	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	170,234,040.31	9.54
7	其他资产	1,161,963.48	0.07
8	合计	1,783,746,533.95	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 1,511,445,874.16 元，占基金资产净值比例 84.96%。

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	100,904,656.00	5.67
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	100,904,656.00	5.67

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（%）
能源	-	-
原材料	47,473,046.60	2.67
工业	-	-
非日常生活消费品	575,430,507.67	32.34
日常消费品	-	-
医疗保健	472,307,718.00	26.55
金融	115,308,596.73	6.48
信息技术	50,344,128.77	2.83
通讯业务	250,581,876.39	14.09
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,511,445,874.16	84.96

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	03690	美团-W	1,047,404	131,576,288.76	7.40
2	03888	金山软件	3,842,600	130,012,820.51	7.31

3	00700	腾讯控股	356,995	120,569,055.88	6.78
4	00388	香港交易所	378,287	115,308,596.73	6.48
5	02269	药明生物	2,614,500	111,233,709.03	6.25
6	01368	特步国际	11,503,134	100,498,186.18	5.65
7	00853	微创医疗	6,139,200	99,209,893.15	5.58
8	02020	安踏体育	971,000	96,902,634.54	5.45
9	02331	李宁	1,775,000	96,183,485.23	5.41
10	06078	海吉亚医疗	1,781,600	87,027,379.44	4.89

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，腾讯控股有限公司在报告编制日前一年内曾受到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	223,118.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	938,845.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,161,963.48

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	706,627,615.74	660,581,502.06

报告期期间基金总申购份额	206,130,867.75	388,810,216.05
减：报告期期间基金总赎回份额	47,955,363.57	523,544,987.53
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	864,803,119.92	525,846,730.58

§ 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

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