

广发睿选三年持有期混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|---------|---|
| 基金简称 | 广发睿选三年持有期混合 |
| 基金主代码 | 010594 |
| 交易代码 | 010594 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式。本基金每个开放日开放申购，但投资人每笔认购/申购的基金份额需至少持有满三年，在三年持有期内不能提出赎回申请。对于每份基金份额，三年持有期指基金合同生效日（对认购份额而言，下同）或基金份额申购确认日（对申购份额而言，下同）起至三年后对应日（不含）的期间，如该对应日为非工作日或无该对应日，则顺延至下一个工作日。 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 12 月 22 日 |

| | |
|-------------------|--|
| <p>报告期末基金份额总额</p> | <p>956,960,543.50 份</p> |
| <p>投资目标</p> | <p>在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会，力求实现基金资产的持续稳健增值。</p> |
| <p>投资策略</p> | <p>本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，并结合经济周期不同阶段各类资产市场表现的变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整。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（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）；2、估值因素（如两地市场整体估值水平、上市公司利润增长情况等）；3、政策因素（如财政政策、货币政策、税收政策等）；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> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>沪深 300 指数收益率×55%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中证全债指数收益率×25%</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和债券型基金，低于股票型基金。 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</p> |

| | |
|-------|-----------------------------------|
| | 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。 |
| 基金管理人 | 广发基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |

§ 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | -37,978,989.80 |
| 2.本期利润 | -74,983,232.74 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0784 |
| 4.期末基金资产净值 | 595,928,157.60 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6227 |

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

| 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 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|--------------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| | | | | ④ | | |
| 过去三个月 | -11.18% | 1.10% | -3.20% | 0.72% | -7.98% | 0.38% |
| 过去六个月 | -13.78% | 1.15% | -5.88% | 0.68% | -7.90% | 0.47% |
| 过去一年 | -25.31% | 1.23% | 0.66% | 0.81% | -25.97% | 0.42% |
| 自基金合同生效起至今 | -37.73% | 1.60% | -16.98% | 0.87% | -20.75% | 0.73% |

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

广发睿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历史走势对比图
 (2020 年 12 月 22 日至 2023 年 9 月 30 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 | 说明 |
|----|----|-------------|------|----|
| | | | | |

| | | 任职日期 | 离任日期 | 年限 | |
|-----|--|------------|------|------|---|
| 观富钦 | 本基金的基金经理；广发稳健回报混合型证券投资基金的基金经理；广发消费领先混合型证券投资基金的基金经理；广发优质生活混合型证券投资基金的基金经理；广发睿盛混合型证券投资基金的基金经理 | 2022-11-04 | - | 12 年 | 观富钦先生，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广州证券股份有限公司研究所分析师，中投证券有限责任公司研究总部分析师，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、广发稳健回报混合型证券投资基金基金经理助理(自 2020 年 10 月 21 日至 2021 年 6 月 4 日)、广发电子信息传媒产业精选股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 2 月 13 日至 2022 年 8 月 5 日)、广发价值优势混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 6 月 4 日至 2022 年 11 月 29 日)。 |
| 刘彬 | 本基金的基金经理；广发成长精选混合型证券投资基金的基金经理 | 2023-06-06 | - | 12 年 | 刘彬先生，理学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中信建投证券股份有限公司研究发展部分析师，新华基金管理有限公司研究部研究员、研究部基金经理助理、权益投资部基金经理、权益投资部副总监。 |

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 23 次，其中 19 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 4 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

三季度万得全 A 指数下跌 4.33%，结构分化比较明显，表现较好的板块为非银、煤炭、石油石化、钢铁和银行，均实现正收益；跌幅较大的板块为电力设备、传媒、计算机、通信和军工。

站在宏观层面来看，从 2022 年四季度开始，PPI 转负已经持续了一年，制造业面临较大的去库存压力，但是边际上看，从三季度开始，PPI 的降幅已经环

比收窄，去库存周期步入尾声。我们预期，今年年底至明年上半年，制造业有望迎来一轮补库存，推动经济稳步增长，扭转三季度市场的悲观预期。

报告期内，本基金的仓位保持稳定。配置结构上，我们以成长、周期为主，对汽车智能化全球化、新能源消纳和半导体自主可控等方向进行重点布局，主要行业为汽车、电力设备、电子、建材和机械。具体而言，我们对汽车智能化全球化、新能源消纳、半导体行业的中长期机遇持乐观态度。

1. 汽车智能化全球化

房地产作为过去二十年中国经济增长的主引擎已经开始乏力，汽车是最有望接地产继续拉动中国经济向上的行业，也是我国制造业转型实现高质量发展的核心方向。随着新能源车渗透率的快速提升，我国汽车品牌已经逐渐具备全球竞争力，不仅在国内抢占合资车和进口车的市场，也开始迈向全球，预计我国将成为今年全球第一大汽车出口国。国内汽车行业在经历电动化和智能化的变革之后，即将迎来全球化的大时代，国内龙头车企未来或是全球的龙头车企，未来三年行业蕴含着巨大的投资机会。近期，自主品牌以智能化为卖点的爆款车型出现，汽车智能化的催化剂已经出现，城市 NOA 的大范围推广将迅速转变普通消费者对汽车智能化的认知，相关汽车智能化产业链有望显著受益。

2. 新能源消纳

过去几年，光伏风电装机量的连续高速增长超越了政策的初始预期。当前市场担心未来行业的增长前景，如果从能源安全的角度来看，行业仍然存在着较大的发展空间。在全球竞争格局不断变化的大环境下，安全可持续发展逐渐成为经济发展的重心，能源结构的转型升级是我们实现安全可持续发展的必经之路，光伏风电以及配套储能可以让我们大幅降低石油的进口依赖度。但是，光伏风电作为不稳定的能源供给，在高速增长的同时也给电力系统带来了较大的消纳压力，因此电力系统的升级改造必须加速，以匹配高速增长的新能源发电量。新型电力系统的出现会抬升系统的整体运行成本，未来用户端电力价格的市场化改革会成为推动新能源持续高速发展的关键所在，储能、电力、火电灵活性改造、电力辅助服务市场和虚拟电厂等相关领域会给我们带来较多的投资机会。

3. 半导体

由于消费电子行业的持续低迷，半导体行业近两年一直处于降价的产业下行

周期之中。近期 Mate60 系列产品的热销提升了国内电子行业的景气度。我国是制造业大国，国内下游生产企业主动尝试选择国产芯片，给我国芯片企业带来了加速发展的良机，也取得了不少的成果。目前，在行业周期整体下行的大趋势下，A 股市场并没有给以正确的定价，随着行业周期拐点的出现，这一错误的定价有望得到修正，当前正是进行配置的较好时机。

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-11.18%，同期业绩比较基准收益率为-3.20%。

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 | 526,203,514.35 | 88.14 |
| | 其中：普通股 | 526,203,514.35 | 88.14 |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 31,480,559.45 | 5.27 |
| | 其中：债券 | 31,480,559.45 | 5.27 |
| | 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 | 29,564,789.18 | 4.95 |
| | 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 | 9,280,001.05 | 1.55 |
| 7 | 其他资产 | 494,476.66 | 0.08 |
| 8 | 合计 | 597,023,340.69 | 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 54,294,804.43 元，占基金资产净值比例 9.11%。

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 | 5,934,375.00 | 1.00 |
| C | 制造业 | 416,196,176.68 | 69.84 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 21,577,966.00 | 3.62 |
| E | 建筑业 | 27,987,916.00 | 4.70 |
| F | 批发和零售业 | 38,551.85 | 0.01 |
| 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 | 135,202.14 | 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 | 18,139.48 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 20,382.77 | 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 471,908,709.92 | 79.19 |

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 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 非日常生活消费品 | 54,294,804.43 | 9.11 |
| 日常消费品 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 通讯业务 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 合计 | 54,294,804.43 | 9.11 |

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 | 000625 | 长安汽车 | 2,705,300 | 36,359,232.00 | 6.10 |
| 2 | 002594 | 比亚迪 | 149,100 | 35,291,970.00 | 5.92 |
| 3 | 600150 | 中国船舶 | 1,143,300 | 31,898,070.00 | 5.35 |
| 4 | 002475 | 立讯精密 | 1,008,400 | 30,070,488.00 | 5.05 |
| 5 | 601127 | 赛力斯 | 526,900 | 29,358,868.00 | 4.93 |
| 6 | 02015 | 理想汽车-W | 228,800 | 29,036,602.80 | 4.87 |
| 7 | 300750 | 宁德时代 | 140,640 | 28,554,139.20 | 4.79 |
| 8 | 601390 | 中国中铁 | 4,103,800 | 27,987,916.00 | 4.70 |
| 9 | 688110 | 东芯股份 | 840,772 | 26,955,150.32 | 4.52 |
| 10 | 601689 | 拓普集团 | 349,700 | 25,923,261.00 | 4.35 |

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 | 31,480,559.45 | 5.28 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 31,480,559.45 | 5.28 |

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 | 019688 | 22 国债 23 | 310,000 | 31,480,559.45 | 5.28 |

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 | 124,157.91 |
| 2 | 应收证券清算款 | 368,359.11 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,959.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 494,476.66 |

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

| | |
|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 955,764,876.31 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,195,667.19 |
| 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 | 956,960,543.50 |

§ 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

为更好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，本基金管理人决定自 2023 年 7 月 10 日起，调低本基金的管理费率及托管费率并对基金合同有关条款进行修订。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《广发基金管理有限公司关于调低旗下部分基金管理费率及托管费率并修订基金合同等法律文件的公告》。

§ 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睿选三年持有期混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发睿选三年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《广发睿选三年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- （四）法律意见书
- （五）基金管理人业务资格批件、营业执照

(六) 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 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇二三年十月二十五日