

广发优势增长股票型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月十九日

§ 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 2024 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发优势增长股票
基金主代码	007750
交易代码	007750
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	237,465,960.86 份
投资目标	以基本面研究为基础，精选具有高速增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	本基金在全面评估市场系统性风险和各类资产预期收益与风险，合理制定大类资产配置比例的基础上，采取“自下而上”的个股精选策略，主要投资于

	具有清晰、可持续的业绩增长潜力，有望在行业内取得竞争优势地位的优质成长股。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散组合投资风险为主要目标。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生综合指数收益率×20%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	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。 本基金可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	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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-10,035,015.52
2.本期利润	-25,442,230.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1061
4.期末基金资产净值	227,457,145.34
5.期末基金份额净值	0.9579

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④	①-③	②-④
过去三个月	-9.99%	1.18%	-5.00%	0.67%	-4.99%	0.51%
过去六个月	-14.60%	1.29%	-8.14%	0.72%	-6.46%	0.57%
过去一年	-20.14%	1.27%	-8.21%	0.71%	-11.93%	0.56%
过去三年	-43.56%	1.67%	-25.66%	0.92%	-17.90%	0.75%
自基金合同生效起至今	-4.21%	1.72%	-10.63%	0.97%	6.42%	0.75%

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

广发优势增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历史走势对比图
(2019 年 12 月 25 日至 2023 年 12 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		
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；广发优势成长股票型证券投资基金的基金经理	2019-12-25	-	14 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)、广发行业领先混合型证券投资基金基金经理(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)、广发成长精选混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 1 月 20 日至 2023 年 6 月 30 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《证券投资基金经营机构董事、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 19 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

本基金采取行业分散、个股集中的策略，以高确定性的标的选择来提高收益，以相对均衡的行业配置来应对风险。

标的选择方面，本基金主要以“逆向”思路为主，以中期视角出发，重点考察相关公司的安全边际、经营周期与潜在空间，从行业发展、经营管理能力、资产质量等多维度进行价值评估，希望能以合理的价格买到优秀的公司。

2023 年四季度，行业配置方面，增加了高端制造与消费的配置比例，调整了医药与科技的个股结构。

当前阶段，与前期相比投资者心态变化不大，市场定价体系已包含了较多的悲观预期。参考各大指数的相对估值，继续维持“市场整体处于低位”的观点。而且，观察一些龙头个股，可以看到股价渐渐企稳的迹象，部分公司业绩也确实有回升。

我们知道，实体经济存在较大的惯性，但是资产价格的波动却是相对较快的，投资者的预期扭转有可能带来资本市场的快速反弹。从目前的市场定价体系来看，择时不如择股，有相当一部分优质资产仍在遭受“苛刻”的基本面问责，价值被严重低估。

从经济基本面来看，未来比较重要的是地产何时企稳乃至反弹，从而带动经济整体触底回升。展望未来，政府短期已经出台了各项刺激政策，包括逐步取消限购限售、降低存量房贷利率、鼓励改善性需求等，中长期维度，当前我国城市化率刚过 65%，距离发达国家仍有一定空间。从高频数据也可以观察到，以价换量正在全国各地陆续进行中，因此我们相信 2024 年地产行业回暖概率较大。

行业方面，医药当前的关注点主要是出海与集采后时代。出海方面，包括药品、器械、耗材和服务，拼的是企业全球竞争力，最优的方向是产品有性价比，前期工作铺垫到位，从而带动份额快速提升。相反，对于份额较高的 CXO 行业，

出于地缘政治的角度考虑，市场则担心较多。所谓集采后时代，主要是随着政策的逐渐明朗化，可预测性提高，大部分企业已经承受住了前期最大的冲击，部分企业完成了仿创一体的转型升级，而在高端器械与耗材领域，集采则加速了国产化进程，相关企业有所受益。

最被市场遗忘的方向是消费医疗，与消费品行业类似，在情绪较为悲观的当下，大部分企业被投资者用“放大镜”全方位审视，经营波动被解读为需求下降，价格策略被视为格局恶化，从而使得估值收缩严重，股价较为低迷。我们相信当预期扭转时，这些被低估的具备量价逻辑的标的有望反弹。

“科学技术是第一生产力”，因而科技行业的每一次大的创新都会极大地带动经济发展，本轮最为关注的当属人工智能。各行各业都在“GPT化”，而其中最基础的硬件环节将会率先受益，对此市场已经有了较为充分的演绎。同时，也有一些与自身经营周期相关的软、硬件行业，默默地完成了行业与产品的迭代，处于上升期的潜伏阶段，同样值得深入研究与关注。

风险方面，国际局势风云变幻存在较大不确定性，可能会在一定程度上影响国内投资者预期。

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-9.99%，同期业绩比较基准收益率为-5.00%。

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	205,882,482.37	90.13

	其中：普通股	205,882,482.37	90.13
	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	20,242,495.69	8.86
7	其他资产	2,291,147.30	1.00
8	合计	228,416,125.36	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 11,711,987.28 元，占基金资产净值比例 5.15%。

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	95,518,806.45	41.99
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	27,252.87	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	4,273.02	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,101,568.31	11.92

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	43,262,410.18	19.02
N	水利、环境和公共设施管理业	17,284.26	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	28,238,900.00	12.42
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	194,170,495.09	85.37

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	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	11,711,987.28	5.15
金融	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	11,711,987.28	5.15

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	300101	振芯科技	950,000	21,688,500.00	9.54
2	301239	普瑞眼科	250,000	21,500,000.00	9.45
3	600559	老白干酒	800,000	18,040,000.00	7.93
4	301333	诺思格	245,000	15,797,600.00	6.95

5	002583	海能达	2,300,000	13,685,000.00	6.02
6	000988	华工科技	400,000	11,904,000.00	5.23
7	06639	瑞尔集团	1,800,000	11,711,987.28	5.15
8	600588	用友网络	650,000	11,563,500.00	5.08
9	688023	安恒信息	100,000	11,089,000.00	4.88
10	688073	毕得医药	150,000	8,325,000.00	3.66

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 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	58,480.29
2	应收证券清算款	2,193,521.45
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	39,145.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,291,147.30

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	242,665,467.78
报告期期间基金总申购份额	3,602,467.13
减：报告期期间基金总赎回份额	8,801,974.05
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	237,465,960.86

§ 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）中国证监会批准广发优势增长股票型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发优势增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）《广发优势增长股票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
二〇二四年一月十九日