

广发稳健策略混合型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	广发稳健策略混合
基金主代码	006780
交易代码	006780
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 7 日
报告期末基金份额总额	55,745,065.30 份
投资目标	本基金坚持稳健投资理念，通过自上而下与自下而上相结合、定性与定量分析相结合的方式精选价值低估和具有安全边际的个股，同时注重控制股票市场下跌风险，力求获得稳健收益，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用稳健的资产配置和股票投资策略。在资

	产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、市场资金、投资主体行为和市场信心影响等因素的综合判断进行灵活调整；在股票投资中，采取“自上而下和自下而上相结合”的策略，优选价值相对低估的具备估值边际的公司股票构建投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。本基金投资策略的重点是资产配置和精选股票策略。
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×15%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	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。本基金如投资于港股通标的股票，可能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	中国农业银行股份有限公司

§ 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	-1,867,486.16
2.本期利润	-3,439,733.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0609
4.期末基金资产净值	60,848,946.08
5.期末基金份额净值	1.0916

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	-5.23%	0.50%	-4.66%	0.62%	-0.57%	-0.12%
过去六个月	-8.78%	0.51%	-7.51%	0.66%	-1.27%	-0.15%
过去一年	-11.27%	0.61%	-7.37%	0.66%	-3.90%	-0.05%
过去三年	-37.77%	1.17%	-23.48%	0.85%	-14.29%	0.32%
自基金合同生效起至今	9.16%	1.17%	-4.63%	0.89%	13.79%	0.28%

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

广发稳健策略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
 (2019年3月7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		
王海 涛	本基金的基金经理；广 发大盘价值混合型证券 投资基金的基金经理； 广发百发大数据策略精 选灵活配置混合型证券 投资基金的基金经理； 广发睿享稳健增利混合 型证券投资基金的基金 经理；广发 ESG 责任投 资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	2022- 11-16	-	21 年	王海涛先生，工商管理硕士，持有中国证券投资基金从业证书。曾任美国 Business Excellence Inc. 投资经理；摩根士丹利亚洲有限公司全球财富管理部副总裁；兴全基金管理有限公司基金管理部总监助理、基金经理，专户管理部副总监、投资经理，新三板部总监、投资经理；广发基金管理有限公司总经理助理、专户投资部总经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
王海涛	公募基金	5	1,402,017,786.92	2021-12-07
	私募资产管理计划	5	8,030,764,684.45	2018-11-21
	其他组合	2	7,944,650,298.37	2019-12-09
	合计	12	17,377,432,769.74	

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

四季度市场延续第三季度的下跌趋势，但结构差异显著，万得全 A 指数下跌 3.8%，沪深 300 指数下跌 7.0%，而北证 50 指数上涨 33.5%。四季度与三季度市场都表现为下跌，但影响因素明显不同：三季度期间市场主要受美债利率的压制，而四季度期间该因素有明显的改善，国内经济预期成为四季度期间主导市场表现的因素。从历史经验上看，少有周期与成长同时占优（相对收益）的时期，而四季度出现该结构的主要原因有两方面：一方面是国内经济和金融数据较弱，稳增长政策效果有待验证，市场整体风险偏好不高，有利于高股息风格（周期风格）；另一方面美债利率下行，全球对新兴市场的成长股风险偏好有所改善，同时华为产业链等内生性驱动的成长股也有所表现，因此带来 A 股成长风格占优。从申万一级行业上看，四季度涨幅前五的行业分别为煤炭、电子、农林牧渔、综合、医药。

考虑到国内宏观经济寻底的过程时间相对较长，经济复苏力度偏弱，美债利率出现高位回落。报告期内，本基金的操作包含以下几个方面：一是减持顺周期资产；二是增加了通信运营、电力等经营稳定的资产；三是增加医药行业的配置。

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-5.23%，同期业绩比较基准收益率为-4.66%。

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	36,719,178.00	60.18
	其中：普通股	36,719,178.00	60.18
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	10,957,697.57	17.96
	其中：债券	10,957,697.57	17.96
	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	13,313,744.23	21.82
7	其他资产	22,082.24	0.04
8	合计	61,012,702.04	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	16,697,846.00	27.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,733,226.00	14.35

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,772,990.00	7.84
G	交通运输、仓储和邮政业	1,294,776.00	2.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,089,464.00	3.43
J	金融业	2,539,956.00	4.17
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	590,920.00	0.97
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	36,719,178.00	60.34

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	601985	中国核电	562,900	4,221,750.00	6.94
2	600519	贵州茅台	2,400	4,142,400.00	6.81
3	003816	中国广核	1,043,600	3,245,596.00	5.33
4	002643	万润股份	185,100	3,070,809.00	5.05
5	600529	山东药玻	114,800	2,938,880.00	4.83
6	603368	柳药集团	149,500	2,828,540.00	4.65
7	600426	华鲁恒升	101,300	2,794,867.00	4.59
8	600976	健民集团	29,800	1,944,450.00	3.20
9	601688	华泰证券	129,800	1,810,710.00	2.98
10	600941	中国移动	13,400	1,333,032.00	2.19

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	305,858.71	0.50
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）	10,651,838.86	17.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,957,697.57	18.01

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	113623	凤 21 转债	16,750	1,953,173.90	3.21
2	110073	国投转债	17,680	1,936,000.69	3.18
3	127005	长证转债	18,210	1,910,468.47	3.14
4	113043	财通转债	12,960	1,444,757.72	2.37
5	113602	景 20 转债	11,400	1,404,906.33	2.31

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	15,275.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,806.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,082.24

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113623	凤 21 转债	1,953,173.90	3.21

2	110073	国投转债	1,936,000.69	3.18
3	127005	长证转债	1,910,468.47	3.14
4	113043	财通转债	1,444,757.72	2.37
5	113602	景 20 转债	1,404,906.33	2.31
6	113563	柳药转债	1,301,658.98	2.14
7	128131	崇达转 2	700,872.77	1.15

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	57,317,161.46
报告期期间基金总申购份额	615,668.14
减：报告期期间基金总赎回份额	2,187,764.30
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	55,745,065.30

§ 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稳健策略混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发稳健策略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) 《广发稳健策略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
二〇二四年一月十九日