

广发价值优势混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月十九日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 广发价值优势混合 |
| 基金主代码 | 008297 |
| 交易代码 | 008297 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 3 月 2 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,605,759,110.60 份 |
| 投资目标 | 本基金通过对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，自下而上地精选优质蓝筹上市公司，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 | 本基金为偏股混合型基金，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 |

| | |
|--------|---|
| | <p>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、债券等资产的配置。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：</p> <p>(1) 宏观经济因素；</p> <p>(2) 估值因素；</p> <p>(3) 政策因素（如财政政策、货币政策等）；</p> <p>(4) 流动性因素等。</p> |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35% |
| 风险收益特征 | <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、债券型基金但低于股票型基金。</p> <p>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。</p> |
| 基金管理人 | 广发基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

§ 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 | <p>报告期 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)</p> |
|--------|---|

| | |
|----------------|------------------|
| 1.本期已实现收益 | -60,020,213.56 |
| 2.本期利润 | 221,808,880.08 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1373 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,161,920,704.88 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.3464 |

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 | 11.39% | 1.03% | 1.93% | 0.78% | 9.46% | 0.25% |
| 过去六个月 | 3.29% | 0.90% | -1.81% | 0.65% | 5.10% | 0.25% |
| 过去一年 | -6.30% | 0.86% | -6.86% | 0.60% | 0.56% | 0.26% |
| 过去三年 | -13.61% | 1.18% | -13.09% | 0.67% | -0.52% | 0.51% |
| 自基金合同生效起至今 | 34.64% | 1.26% | 1.66% | 0.74% | 32.98% | 0.52% |

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

广发价值优势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3月2日至2024年3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 | | |
| 王明旭 | 本基金的基金经理；广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发稳健优选六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发均衡优选混合型证券投资基金的基金经理；广发价值优选混合型证券投资基金的基金经理；广发睿铭两年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发盛锦混合型证券投资基金的基金经理 | 2020-03-02 | - | 19.2 年 | 王明旭先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任东北证券研究所策略研究员，生命人寿资管中心组合投资经理，恒泰证券资产管理部资深投资经理，东方证券研究所首席策略师，兴全基金管理有限公司专户投资部投资经理、广发均衡价值混合型证券投资基金基金经理(自2019年12月27日至2021年1月12日)。 |

注：1.“任职日期”和“离任日期”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 5 次，其中 4 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 1 次为不同投资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

海外方面，美国经济的增长韧性来自稳健的居民资产负债表，虽然美联储降息预期有所弱化，但美国制造业 PMI 领先指数持续反弹，经济增长预期没有受到负面影响，有较高概率实现软着陆。

国内方面，经济基本面稳步改善仍是一致预期，出口具备一定韧性，新订单反弹推动了 3 月 PMI 大幅上升。一季度前两个月工业生产和制造业投资相对较高，居民消费增速基本平稳，但从物价和金融数据来看，内需还有待加强。经济能否有进一步明显的改善，需要关注未来一段时间政策加码的力度。

A 股始于 2 月初的这轮反弹，在影响市场的核心变量没有发生质变的前提下，力度已经较为强劲。站在目前位置，从短期来看，指数向上空间较为有限，其向上的持续性需要更有力的政策刺激和更强劲的宏观基本面加持。伴随年报和一季报的披露密集期到来，市场关注度将会重新聚焦于市场基本面，二季度有望进入景气度投资的阶段。业绩底部反转或内生动能改善方向，有机会获得更多的关注。

报告期内，本基金维持较高的权益仓位，行业配置无明显变化。由于持仓的电力股出现明显上涨，出于兑现盈利以及配置均衡性的考虑，本基金小幅减持了电力行业；同时，增持了白酒和家电龙头个股。截至报告期末，本基金仍主要持有受益于区域经济高速发展和财务报表持续优化的优质城商银行，拥有受益于“双碳”政策而处于长周期景气的绿电运营业务且在动力煤价格不断下跌背景下业绩持续好转的火电公司，以及在全球疫情逐步缓解背景下面临景气底部复苏反转的航空公司。

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 11.39%，同期业绩比较基准收益率为 1.93%。

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 | 2,044,996,310.01 | 94.39 |
| | 其中：普通股 | 2,044,996,310.01 | 94.39 |
| | 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 | 119,060,937.72 | 5.50 |
| 7 | 其他资产 | 2,367,938.26 | 0.11 |
| 8 | 合计 | 2,166,425,185.99 | 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 | 87,523,288.00 | 4.05 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 727,069,245.87 | 33.63 |

| | | | |
|---|-----------------|------------------|-------|
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 593,092,094.21 | 27.43 |
| 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 | 628,157,041.93 | 29.06 |
| 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 | 9,154,640.00 | 0.42 |
| 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 | 2,044,996,310.01 | 94.59 |

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 | 600027 | 华电国际 | 31,249,801 | 214,686,132.87 | 9.93 |
| 2 | 600863 | 内蒙华电 | 46,576,715 | 214,252,889.00 | 9.91 |
| 3 | 601838 | 成都银行 | 13,820,600 | 187,960,160.00 | 8.69 |
| 4 | 600011 | 华能国际 | 19,410,400 | 182,069,552.00 | 8.42 |
| 5 | 600919 | 江苏银行 | 21,741,872 | 171,760,788.80 | 7.94 |
| 6 | 600926 | 杭州银行 | 15,355,783 | 170,602,749.13 | 7.89 |
| 7 | 603885 | 吉祥航空 | 13,432,503 | 163,204,911.45 | 7.55 |
| 8 | 600115 | 中国东航 | 40,656,947 | 147,991,287.08 | 6.85 |
| 9 | 601111 | 中国国航 | 19,830,894 | 144,765,526.20 | 6.70 |
| 10 | 600029 | 南方航空 | 24,531,372 | 137,130,369.48 | 6.34 |

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，杭州银行股份有限公司、江苏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构（含原中国银行保险监督管理委员会）的处罚。中国东方航空股份有限公司、中国南方航空股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国民用航空局的处罚。

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 | 65,764.85 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,144,203.69 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 157,969.72 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,367,938.26 |

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 | 1,627,834,248.94 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 36,852,923.46 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 58,928,061.80 |
| 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 | 1,605,759,110.60 |

§ 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价值优势混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发价值优势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）《广发价值优势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
二〇二四年四月十九日