

广发策略优选混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：二〇二一年四月二十一日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发策略优选混合	
基金主代码	270006	
交易代码	270006（前端）	270016（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 5 月 17 日	
报告期末基金份额总额	1,270,397,918.60 份	
投资目标	通过综合运用多种投资策略优选股票，分享中国经济和资本市场高速增长成果，为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。	
投资策略	本基金将主要根据宏观经济政策、资金供求、市场波动周期因素判断，确定资产配置策略；通过综合运用主题投资、买入持有、逆向投资等多种投资策略优选出投资价值较高的公司股票构建股票投	

	投资组合；通过利率预测以及收益曲线策略进行债券投资；同时严格遵守有关权证投资的比例限制。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数+25%×中证全债指数。
风险收益特征	较高风险，较高收益。
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	报告期 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	456,650,919.73
2.本期利润	-91,640,125.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0704
4.期末基金资产净值	3,760,107,244.87
5.期末基金份额净值	2.9598

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

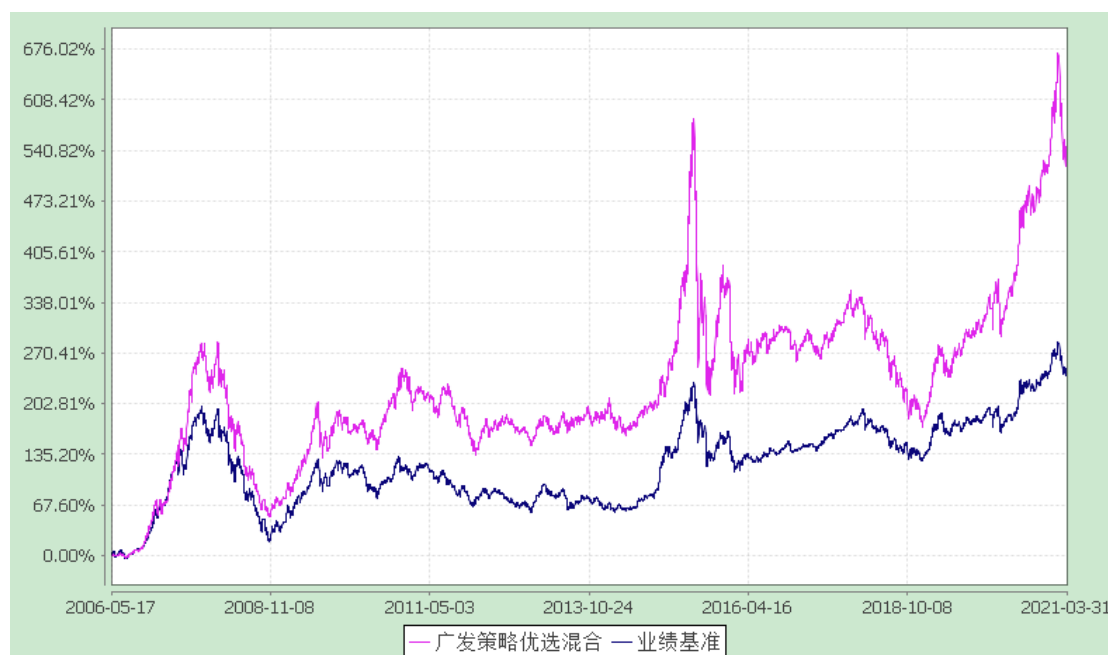
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④
----	--------	-----------	-----------	-----------	-----	-----

			③	标准差 ④		
过去三个月	-2.80%	1.81%	-1.98%	1.20%	-0.82%	0.61%
过去六个月	13.13%	1.46%	8.27%	0.99%	4.86%	0.47%
过去一年	54.37%	1.36%	27.47%	0.99%	26.90%	0.37%
过去三年	61.10%	1.46%	27.80%	1.03%	33.30%	0.43%
过去五年	70.28%	1.32%	48.94%	0.88%	21.34%	0.44%
自基金合同生效起至今	536.49%	1.64%	247.12%	1.29%	289.37%	0.35%

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

广发策略优选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
(2006 年 5 月 17 日至 2021 年 3 月 31 日)



注：自 2013 年 1 月 17 日起，本基金的业绩比较基准由“新华富时 A600 指数×75%+新华巴克莱资本中国全债指数×25%”变更为“沪深 300 指数×75%+中证全债指数×25%”。

§ 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		
罗洋	本基金的基金 经理	2019-05- 22	-	11 年	罗洋先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任国信证券股份有限公司经济研究所研究员、广发基金管理有限公司行业研究员、瑞元资本管理有限公司（广发基金子公司）投资经理、广发基金管理有限公司投资经理。

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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 2 次，均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

2021 年 1 季度，证券市场波动较大，总体走势为先涨后跌。全季，沪深 300 下跌 3.13%，钢铁、休闲服务、公用事业等板块表现相对较好。

回顾过去两年，尽管经历了中美贸易战、全球新冠疫情等各种意想不到的状况，A 股市场却走出连续两年的大牛市，为投资人带来丰厚的回报，也吸引了越来越多的关注。我们一直希望传递的理念是：对于普通投资者而言，A 股市场适合作为长期资产配置的工具；对于基金经理而言，应该努力做到较高的长期复合回报率以及较好的回撤控制，让投资者放心把财产交给我们。但需要强调的是，过去两年的回报率不代表市场的长期回报率，市场短期的波动也无法完全避免。过去两年市场估值扩张对上涨的贡献要远大于企业盈利的增长，也正因为如此，A 股市场已经从 2018 年底的估值历史偏低的位置走到现在历史偏高的位置。站在目前这个时点，相比于外部各种难以预测的干扰因素，我们认为核心矛盾应该在企业本身盈利的增长是否能消化较高的估值水平，因为最终市场估值要符合均值回归的客观规律。

从经济基本面看，目前企业盈利仍处于复苏的大趋势中，由于 2020 年的基数原因，上半年同比数据总体都会比较亮眼，环比数据也预期将不错，无论是投

资、消费还是出口领域，短期景气度都比较高，我们预期能找到业绩增长较快的公司。

货币与财政政策方面，今年社融总量增速大概率下行，流动性边际收紧可能会成为估值收缩的催化剂。价格指数方面，CPI 处于低位，但 PPI 快速走高，上游资源企业盈利能力明显改善。

A 股总体估值处于较高水平，结构上有一定分化。

本报告期内，本基金的仓位略有下降，倾向于在金融、消费品、医药等 ROE 较高、长期稳定增长的领域进行配置，总体上较为均衡，其中金融持仓对平衡组合波动起到了较好的作用。另外，我们也会自下而上选择一些科技成长股和周期成长股作为补充，比如在碳中和的长期目标下不断出现投资机会的新能源行业，以及化工、建材等行业龙头，但这部分持仓相对波动较大，需要进一步控制持仓比例并通过交易优化波动。

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-2.80%，同期业绩比较基准收益率为-1.98%。

§ 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	3,165,844,360.95	83.97
	其中：股票	3,165,844,360.95	83.97
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	603,397,256.70	16.00
7	其他资产	1,179,302.82	0.03
8	合计	3,770,420,920.47	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	100,709,240.60	2.68
C	制造业	2,167,812,645.79	57.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
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	68,780.77	0.00
J	金融业	561,482,766.83	14.93
K	房地产业	159,089,093.92	4.23
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	178,764.60	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	23,987.02	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	176,434,551.48	4.69
S	综合	-	-
	合计	3,165,844,360.95	84.20

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	600519	贵州茅台	134,231	269,670,079.00	7.17
2	002493	荣盛石化	8,848,104	243,676,784.16	6.48
3	000651	格力电器	3,688,588	231,274,467.60	6.15
4	000001	平安银行	9,847,905	216,752,389.05	5.76
5	000656	金科股份	23,659,418	155,915,564.62	4.15
6	603799	华友钴业	2,250,746	149,201,992.12	3.97
7	601012	隆基股份	1,550,446	136,439,248.00	3.63
8	300122	智飞生物	784,738	135,359,457.62	3.60
9	002142	宁波银行	3,308,071	128,617,800.48	3.42
10	601318	中国平安	1,396,300	109,888,810.00	2.92

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，宁波银行股份有限公司、平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会（含原中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会）或其派出机构的处罚。浙江华友钴业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到嘉兴海事局的处罚。

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	587,408.72
2	应收证券清算款	64,913.92
3	应收股利	-
4	应收利息	61,703.62
5	应收申购款	465,276.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,179,302.82

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	603799	华友钴业	43,585,731.72	1.16	非公开发

					行流通受 限
--	--	--	--	--	-----------

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,351,300,008.66
报告期期间基金总申购份额	42,237,631.43
减：报告期期间基金总赎回份额	123,139,721.49
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	1,270,397,918.60

§ 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

1. 中国证监会批准广发策略优选混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发策略优选混合型证券投资基金基金合同》
3. 《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
4. 《广发策略优选混合型证券投资基金托管协议》
5. 法律意见书
6. 基金管理人业务资格批件、营业执照
7. 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 <http://www.gffunds.com.cn>。

广发基金管理有限公司

二〇二一年四月二十一日