

广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：广发证券资产管理（广东）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：二〇二二年一月二十日

§ 1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人中国工商银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2022 年 1 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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合计划的招募说明书。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》，本集合计划于 2020 年 11 月 30 日合同变更生效。本集合计划按照《基金法》及其他有关规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发资管平衡精选一年持有混合
基金主代码	872018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,590,067,681.73 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现集合计划资产长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本集合计划通过对宏观经济趋势、市场环境、财政政策、货币政策、行业周期阶段等的评估分析，研判国内经济发展形势，在严格控制投资组合风险的

	前提下，确定或调整投资组合中各类资产的配置比例，从而实现本集合计划追求稳定收益与长期资本增值的目标。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中国债券总指数收益率×10%+恒生中国企业指数收益率×15%+银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划（大集合产品），其预期风险收益水平高于债券型基金、债券型集合计划和货币市场基金，低于股票型基金、股票型集合计划，属于中风险产品。	
基金管理人	广发证券资产管理（广东）有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发资管平衡精选一年持有混合 A	广发资管平衡精选一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	870009	872019
报告期末下属分级基金的份额总额	1,372,023,235.27 份	218,044,446.46 份

§ 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)	
	广发资管平衡精选一年持有混合 A	广发资管平衡精选一年持有混合 C
1.本期已实现收益	-3,965,498.39	-1,034,730.16
2.本期利润	12,005,173.41	1,499,279.08

3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0067
4.期末基金资产净值	1,690,544,578.51	267,017,634.54
5.期末基金份额净值	1.2322	1.2246

注：（1）所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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损益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

广发资管平衡精选一年持有混合 A

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	0.71%	1.06%	0.40%	0.67%	0.31%	0.39%
过去六个月	-1.06%	1.36%	-6.99%	0.88%	5.93%	0.48%
过去一年	21.26%	1.25%	-6.53%	0.97%	27.79%	0.28%
自基金合同生效起至今	20.67%	1.21%	-3.45%	0.95%	24.12%	0.26%

广发资管平衡精选一年持有混合 C

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	0.56%	1.06%	0.40%	0.67%	0.16%	0.39%
过去六个月	-1.36%	1.36%	-6.99%	0.88%	5.63%	0.48%
过去一年	20.53%	1.25%	-6.53%	0.97%	27.06%	0.28%
自基金合同生效起至今	19.92%	1.21%	-3.45%	0.95%	23.37%	0.26%

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

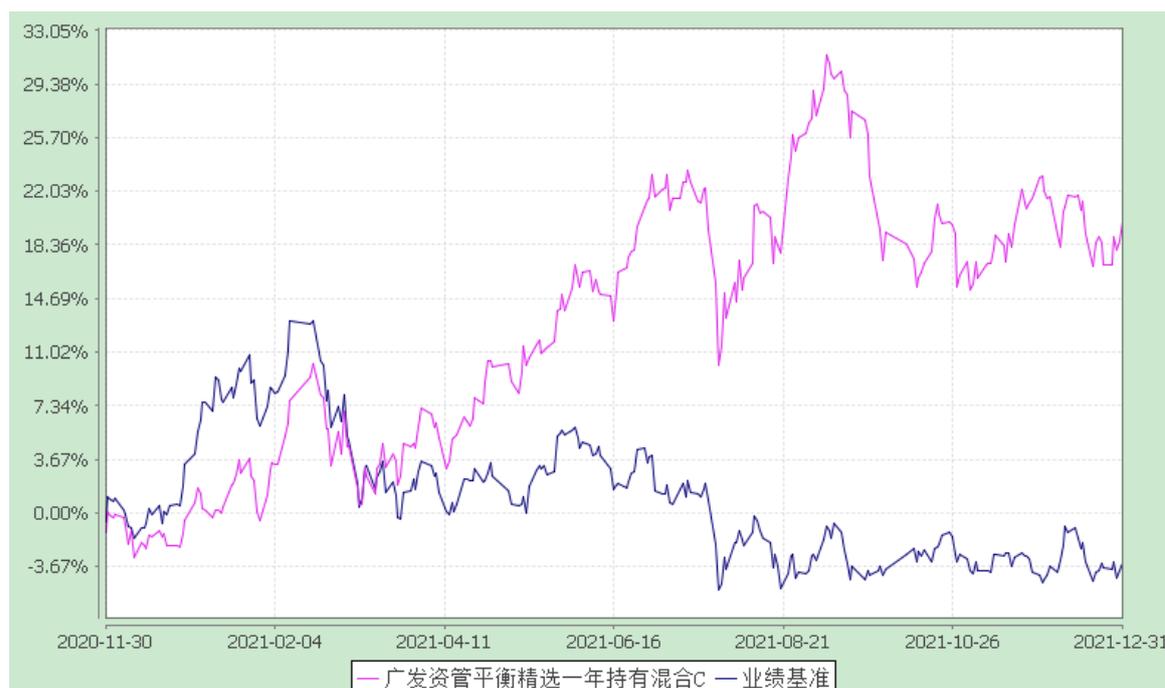
广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 11 月 30 日至 2021 年 12 月 31 日)

广发资管平衡精选一年持有混合 A



广发资管平衡精选一年持有混合 C



注：按本集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同（第十二部分）的有关约定。

§ 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		
刘淑生	投资经理	2020-11-30	-	7 年	硕士研究生，曾先后任职于元大宝来证券投资信托股份有限公司、国金证券股份有限公司等；2014 年加入兴业证券股份有限公司担任高级研究员；2015 年 8 月加入汇丰晋信基金管理有限公司，先后担任高级研究员、研究副总监、基金经理。2020 年 7 月加入广发证券资产管理（广东）有限公司权益产品部，现任广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划，广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划投资经理。

注：1、任职日期是指本集合计划法律文件或者管理人公告中列明的任职日期；

2、证券从业的含义遵从《证券从业人员资格管理办法》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

报告期末，本集合计划的投资经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范

金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》等有关法律法规及本集合计划资产管理合同、招募说明书等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的前提下，为本集合计划持有人谋求最大利益。报告期，本集合计划运作合法合规，不存在损害计划持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度等，建立集中交易管理机制，并重视交易执行环节的公平交易措施，以时间优先、价格优先作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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 5% 的交易。

本报告期内，未发现本集合计划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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度本基金延续一贯的投资策略——“聚焦泛消费，深度研究，挖掘明日之星”。报告期内依靠我们的行业研究和调研，在组合中加入了部分新兴消费行业，比如“露营”、“抖音渠道”等等。在我们对 2022 年整体经济和消费环境持谨慎态度的背景下，我们相信“新兴消费”能够更好抵御压力。与此同时，正如半年报中所提，随着我们学习的进阶，我们也逐步增加了部分新能源行业配置，虽然新能源行业估值较高且波动较大，但是我们对挑选的标的的长期竞争壁垒和成长空间较有信心，会一直维持配置。考虑到经济不景气预期下的政策刺激出台，

我们开始逐步增加逆周期调控受益相关行业配置（地产、基建相关）。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本集合计划的净值数据和同期业绩比较基准数据详见本报告“3 主要财务数据指标和基金净值表现”的披露内容。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于 2022 年的市场，我们想用这个词“扭曲”来概括。首先是，上下半年的扭曲：随着冬天的来临和全球部分地区“躺平”政策，新的新冠病毒肆虐全球，国内也是各地疫情复燃；但我们相信，到了下半年，全球或将正式进入“后疫情时代”，疫情将慢慢淡出人们的视野；其次是全球经济和流动性的扭曲，我们相信后疫情时代全球经济将加速复苏，但是，过度宽松的流动也将随之面临收紧。还有，中国与全球经济以及货币政策的扭曲：受益于疫情期间全球其他区域的供应链中断，中国出口强劲增长，疫情之后，中国经济增速相对减缓，需要流动性放松来对冲，而全球其他主要经济体则相反。当然还有中国股市的一些“扭曲”现象：后疫情时代不少公司基本面将迎来大幅修复，尤其是出行产业链，但是很多公司股价已经修复到比疫情更高的位置；后疫情时代的 A 股，中长期逻辑强的公司估值不便宜，短期基本面边际改善的公司长期逻辑不清晰，如何抉择？。。

我们总说，现实世界总是“乱花渐欲迷人眼”，需要我们有“一颗勇敢的心”和“坚定的信念”去引领我们前行。这“坚定的信念”就是我们对价值投资的坚信，这“勇敢的心”是我们在投资路上需要一直去磨练的品性。

我们一直对国内权益市场充满信心，这是来源于我们对中国经济未来充满信心，对党的执政能力和中国老百姓的勤劳智慧充满信心。另外，我们一直强调。在“房住不炒”管制以及大量类固收资产的理财收益率大幅下行的背景下，国内权益资产迎来居民配置的“大时代”。与此同时，在当前市场下，在消费领域我们仍然能够找到足够多的长期而言被明显低估的优质资产，这是我们对我们的信心来源。

就 2022 年的消费市场而言，我们依然非常看好“国潮”、“国货”的崛起。经

济基础决定上层建筑，就全球而言，任何一个经济体的强大，都伴随着其民族自信心的提升，随之带来其“国货”的崛起。日本在 1974 年左右出现“日潮”，而恰巧中国的人均 GDP 在 2020 年也达到日本当年的水平。我们相信，未来，随着中国经济的继续强大，中华民族在追寻伟大复兴梦的道路上，民族自信将持续提升，“国货”也将持续自强。比如，服装领域就是体现所谓“品牌认知”最突出的行业，我们相信，十年后，国产服装品牌在服装行业的市占率将大幅提升，其中部分优质国产品牌将迎来历史性机遇。另外，我们依然看好消费领域的新兴成长赛道的投资机会。

总之，我们将一如既往的坚持我们的投资理念——“聚焦泛消费，价值守正，变中出奇”，而且我们将持续致力于提升我们的执行力。我们仍将聚焦“泛消费”这个黄金赛道，同时也很幸运这是投资人的“能力圈”（投资经理从事“泛消费”领域研究投资十二年，经验覆盖买方、卖方，港股、A 股。）。我们坚信价值投资（价值守正），坚信深度研究产生超额价值；同时，我们试图运用我们长期研究积累的经验，去提升我们对长期跟踪的行业和公司出现关键“变化”的嗅觉，以及去定性、定量评估这种“变化”的能力，出奇制胜，持续为投资人创造超额回报。

4.5 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，本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者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	1,838,970,190.72	93.26
	其中：股票	1,838,970,190.72	93.26
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	130,624,954.17	6.62
7	其他资产	2,327,923.38	0.12
8	合计	1,971,923,068.27	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 409,440,438.00 元，占集合计划资产净值的比例为 20.92%。

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	1,217,496,426.13	62.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,356.81	0.00
F	批发和零售业	35,687,018.04	1.82
G	交通运输、仓储和邮政业	7,476,000.00	0.38
H	住宿和餐饮业	2,304.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	250,090.47	0.01
J	金融业	49,527,564.26	2.53
K	房地产业	78,944,438.88	4.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	73,801.48	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	40,049,391.39	2.05

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,671.94	0.00
R	文化、体育和娱乐业	12,689.32	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,429,529,752.72	73.03

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（%）
原材料	-	-
公用事业	-	-
房地产	36,106,448.00	1.84
非日常生活消费品	201,457,906.00	10.29
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	73,970,880.00	3.78
医疗保健	-	-
工业	2,348,400.00	0.12
通信服务	88,626,804.00	4.53
信息技术	6,930,000.00	0.35
合计	409,440,438.00	20.92

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	02331	李宁	2,632,500.00	183,695,850.00	9.38
2	300750	宁德时代	283,400.00	166,639,200.00	8.51
3	002154	报喜鸟	31,553,151.00	158,712,349.53	8.11
4	603339	四方科技	9,435,829.00	129,742,648.75	6.63
5	601339	百隆东方	19,100,666.00	112,502,922.74	5.75
6	00700	腾讯控股	237,300.00	88,626,804.00	4.53
7	601882	海天精工	3,242,144.00	80,307,906.88	4.10
8	603518	锦泓集团	6,510,303.00	78,579,357.21	4.01
9	603908	牧高笛	1,398,200.00	58,025,300.00	2.96

10	01658	邮储银行	12,428,000.00	55,553,160.00	2.84
----	-------	------	---------------	---------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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) 本集合计划本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本集合计划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) 本集合计划本报告期末未持有国债期货。
- (2) 本集合计划本报告期内未进行国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.11、2021 年 12 月，国家市场监督管理总局对腾讯控股有限公司与河南和谐汽车贸易有限公司设立合营企业未依法申报违法实施经营者集中案作出行政处罚决定，罚金 50 万元；腾讯控股有限公司收购 IngageApp Global Limited 股权未依法申报违法实施经营者集中案作出行政处罚决定，罚金 50 万元；以及腾讯控股有限公司收购其他公司等案件作出行政处罚决定等。

2、2021 年 8 月，中国邮政储蓄银行阳新县支行因“单位存款统计错误；开立预算单位专用账户未经人民银行核准；将未经清分的票币对外支付”三项原因被罚款 16.66 万元；中国邮政储蓄银行新疆分行因违反反洗钱相关规定的行为；违反支付结算相关规定的行为；违反征信管理相关规定的行为，被处罚款 185 万元；

中国邮政储蓄银行股份有限公司违反账户管理相关规定，被中国人民银行警告，并处罚款 600 万元；2021 年 12 月，中国邮政储蓄银行六安市苏埠支行因允许银行机构以外工作人员在银行营业场所开展保险销售活动，被处罚款人民币 24 万元。行长孔祥友对上述行为负直接责任，被予以警告处罚；等处罚。

上述处罚均系本集合计划投资前十名证券的发行主体或发行主体分支机构在日常业务运作过程中受到的监管机构处罚，本集合计划投资上述标的均基于对标的的基本面研究和二级市场判断，上述投资的决策程序和流程均符合公司投资管理制度的相关规定和程序。

此外，本报告期内，本集合计划投资前十名证券的发行主体在本报告期内未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，本集合计划投资的前十名股票未超出合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	666,604.16
2	应收证券清算款	1,565,466.94
3	应收股利	78,535.54
4	应收利息	17,316.74
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,327,923.38

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划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

本集合计划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

项目	广发资管平衡精选 一年持有混合A	广发资管平衡精选 一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	1,407,207,000.10	221,612,088.62
报告期期间基金总申购份额	35,174,648.94	5,597,971.71
减：报告期期间基金总赎回份额	70,358,413.77	9,165,613.87
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	1,372,023,235.27	218,044,446.46

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期内集合计划管理人未持有本集合计划份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内集合计划管理人未运用固有资金申购或赎回本集合计划。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，本集合计划未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过本集合计划总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，除已公告信息外，本集合计划未有影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《关于准予广发金管家法宝量化多策略集合资产管理计划合同变更的回函》（机构部函【2020】2985 号）；
- 2、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划合同生效公告；
- 3、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划招募说明书；
- 4、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 5、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划托管协议；
- 6、管理人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 30-32 楼。

9.3 查阅方式

- 1、书面查阅：可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。
- 2、网络查阅：管理人网站：www.gfam.com.cn。

广发证券资产管理（广东）有限公司

二〇二二年一月二十日