

广发瑞福精选混合型证券投资基金

2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十一日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 20 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发瑞福精选混合
基金主代码	010452
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 10 日
报告期末基金份额总额	2,051,390,137.76 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，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上市公司，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为一只混合型基金，其股票投资占基金资产的比例不低于 60%。在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将对宏观经济环境、所投资主

	<p>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、债券及现金类资产的配置。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：1、宏观经济因素（如 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）；2、估值因素（如市场整体估值水平、上市公司利润增长情况等）；3、政策因素（如财政政策、货币政策、税收政策等）；4、流动性因素（如货币政策的宽松情况、证券市场的资金面状况等）。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×15%+中债-新综合财富（总值）指数收益率×25%</p>	
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和债券型基金，低于股票型基金。本基金资产投资于港股，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	<p>广发基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国建设银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发瑞福精选混合 A</p>	<p>广发瑞福精选混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>010452</p>	<p>010453</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>1,745,257,284.21 份</p>	<p>306,132,853.55 份</p>

§ 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)	
	广发瑞福精选混合 A	广发瑞福精选混合 C
1.本期已实现收益	-196,426,769.67	-36,705,431.79
2.本期利润	-336,915,281.43	-66,608,114.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1937	-0.1999
4.期末基金资产净值	1,387,135,414.15	241,903,922.19
5.期末基金份额净值	0.7948	0.7902

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

1、广发瑞福精选混合 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	-19.55%	1.57%	-9.58%	1.17%	-9.97%	0.40%
过去六个月	-9.80%	1.55%	-9.35%	0.91%	-0.45%	0.64%
过去一年	-19.06%	1.53%	-12.61%	0.85%	-6.45%	0.68%
自基金合同生效起	-20.52%	1.49%	-10.29%	0.87%	-10.23%	0.62%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

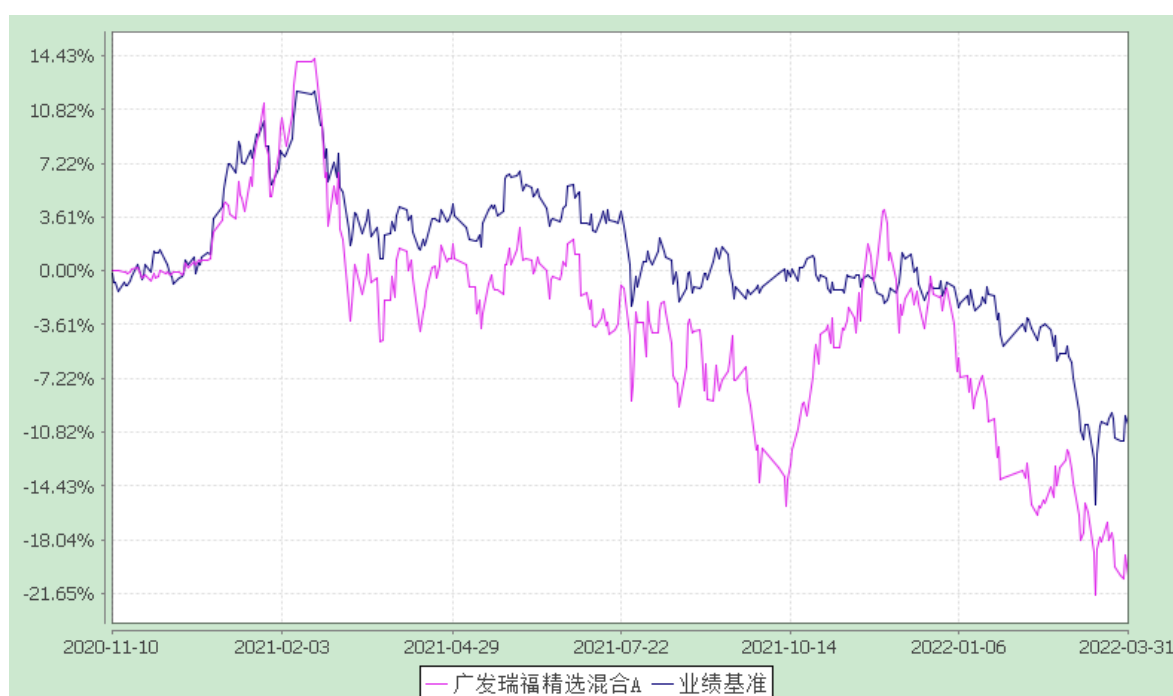
2、广发瑞福精选混合 C:

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	-19.63%	1.57%	-9.58%	1.17%	-10.05%	0.40%
过去六个月	-9.98%	1.55%	-9.35%	0.91%	-0.63%	0.64%
过去一年	-19.39%	1.53%	-12.61%	0.85%	-6.78%	0.68%
自基金合同生效起至今	-20.98%	1.48%	-10.29%	0.87%	-10.69%	0.61%

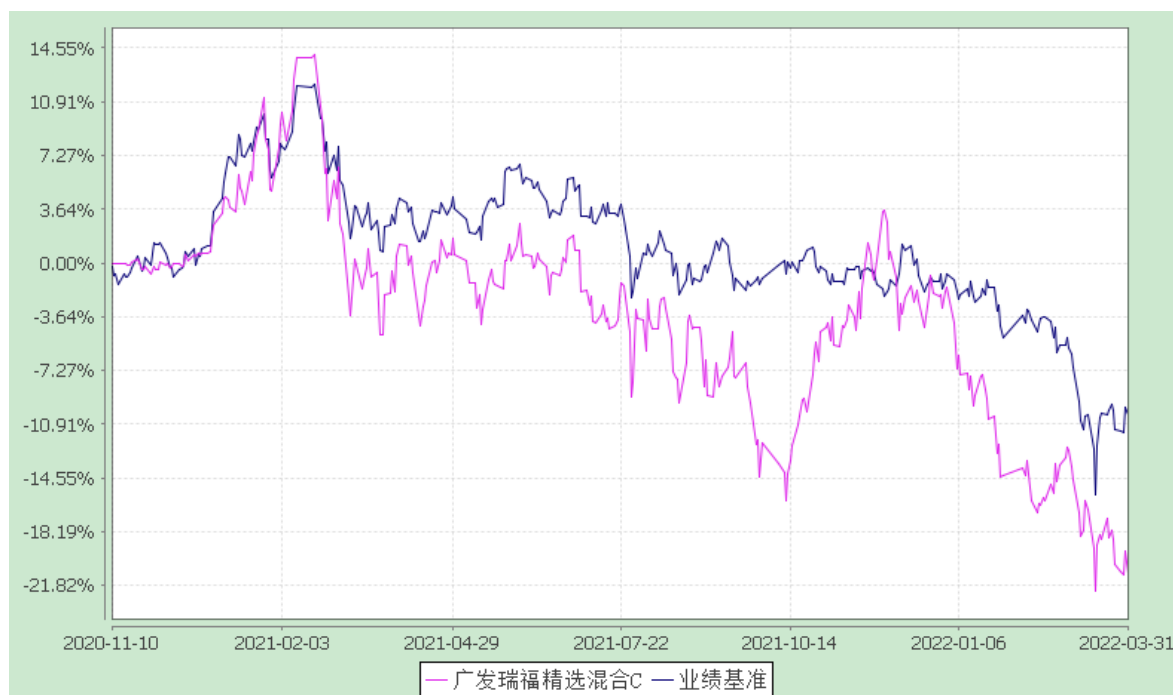
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发瑞福精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的历史走势对比图
 (2020 年 11 月 10 日至 2022 年 3 月 31 日)

1、广发瑞福精选混合 A:



2、广发瑞福精选混合 C:



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§ 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		
李耀柱	本基金的基金经理；广发沪港深新起点股票型证券投资基金的基金经理；广发科技动力股票型证券投资基金的基金经理；广发中小盘精选混合型证券投资基金	2020-11-10	-	12 年	李耀柱先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司中央交易部股票交易员、国际业务部研究员、基金经理助理、国际业务部总经理助理、国际业务部副总经理、广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2017 年 11 月 9 日)、广发标普全球农业指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9

	<p>金的基金经理；广发港股通成长精选股票型证券投资基金的基金经理；广发全球科技三个月定期开放混合型证券投资基金（QDII）的基金经理；广发全球精选股票型证券投资基金的基金经理；广发沪港深价值成长混合型证券投资基金的基金经理；国际业务部总经理</p>				<p>月 20 日)、广发全球医疗保健指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发美国房地产指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发港股通恒生综合中型股指数证券投资基金(LOF)基金经理(自 2017 年 9 月 21 日至 2018 年 10 月 16 日)、广发纳斯达克 100 指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2019 年 4 月 12 日)、广发道琼斯美国石油开发与生产指数证券投资基金(QDII-LOF)基金经理(自 2017 年 3 月 10 日至 2019 年 4 月 12 日)、广发纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 17 日至 2020 年 2 月 14 日)、广发消费升级股票型证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 27 日至 2020 年 7 月 31 日)、广发恒生中国企业精明指数型发起式证券投资基金(QDII)基金经理(自 2019 年 3 月 7 日至 2020 年 8 月 10 日)、广发港股通优质增长混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 6 日至 2020 年 8 月 10 日)、广发海外多元配置证券投资基金(QDII)基金经理(自 2018 年 2 月 8 日至 2020 年 11 月 27 日)、广发高股息优享混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 1 月 20 日至 2021 年 2 月 1 日)。</p>
<p>王丽媛</p>	<p>本基金的基金经理</p>	<p>2021-11-02</p>	<p>-</p>	<p>9 年</p>	<p>王丽媛女士，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业</p>

					证书。曾在华创证券股份有限公司研究所任分析师，在长盛基金管理有限公司研究部任研究员，在建信基金管理有限公司专户投资部先后任投资经理助理、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遵规守信情况的说明

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 10 次，其中 7 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 3 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，有关投资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

2022 年 1 季度，全球经济、外交形势愈加复杂，新冠疫情仍持续对全球的供给以及国内的经济生产活动产生影响。海外方面，全球经济继续复苏，但海外供给侧的恢复并没有跟上需求复苏的步伐，因此供需错配推动了诸多产品价格上涨；与此同时，在全球碳中和的大背景下，传统能源、资源品等行业的扩张受到一定的限制或延缓，使得全球能源、资源品的价格持续走高，在全球范围内引发了较为严重的通胀；美国 2022 年 1 月 CPI 同比上涨 7.5%，创下近 40 年以来最大涨幅。经济的复苏与通胀的走高，推动了海外央行货币政策的集体转向；美联储在去年 12 月议息会议中显著“转鹰”，加息与缩表都较为确定，英国央行则在 2022 年 2 月开始加息；我们认为在未来一段时间内，除非疫情与海外经济发生巨变，否则海外市场的流动性将趋于收紧，进而影响全球风险资产的估值。另一方面，2022 年 11 月美国将举行中期选举，美国部分政客可能会再将中美关系作为其政治选举的资本，这是今年国内权益市场可能面临的另外一个风险。

国内方面，地产下滑与疫情反复之下，经济压力与日俱增，稳增长成为 2022 年政府经济工作的中心；我们已经看到地产、消费、新旧基建等领域稳增长政策在陆续出台，央行也在 1 月开始释放流动性；相信在政策落地一段时间后，稳增长政策将会产生一定效果。

操作方面，本报告期内本基金坚守成长方向，增持了前期跌幅较大的光伏、电动车和医药板块，继续持有核电板块相关个股，减持了调整幅度较小的汽车零部件板块，增持了新能源整车。

站在中观产业的视角，我们认为 2022 年依旧是分化的一年；除稳增长外，诸多产业仍存在机会，比如：核电产业在新能源背景下优势凸显，新能源汽车的销量仍将实现较高增长，智能汽车产业渗透率快速提升，光伏产业在硅料价格下跌后实现快速放量，消费行业亦有可能在后疫情时代实现复苏等等。此外，国产替代仍是本人长期看好的方向。国内很多优秀的企业靠自身研发完成了“0 到 1”的过程，国产替代的迫

切更加速了他们实现从“1 到 10”的过程。这是时代赋予中国企业的机遇，新时代的能源革命及多个领域的技术突破让我们看到中国企业从跟随发展的阶段跨越到了赶超甚至是引领全球科技进步的阶段。我们希望在这样的时代背景下，寻找到优秀的公司，陪伴其成长，并分享他们的价值成长。作为本基金的基金经理，本人将继续保持自我进化的心境，并基于过去多年总结的模型进行选股（市场空间、商业模式、企业质量、竞争壁垒、公司估值等维度），根据产业基本面和市场的变化调整组合，努力为持有人获取可持续的合理回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-19.55%，C 类基金份额净值增长率为-19.63%，同期业绩比较基准收益率为-9.58%。

§ 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	1,281,851,442.33	76.27
	其中：普通股	1,281,851,442.33	76.27
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	5,127,940.19	0.31
	其中：债券	5,127,940.19	0.31
	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	368,844,896.29	21.95

7	其他资产	24,870,605.93	1.48
8	合计	1,680,694,884.74	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 1,580,019.41 元，占基金资产净值比例 0.10%。

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	27,152,674.00	1.67
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,101,935,632.12	67.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	78,176,530.00	4.80
E	建筑业	7,110.12	0.00
F	批发和零售业	90,846.28	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,447,805.08	0.21
J	金融业	32,999,655.00	2.03
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,861.96	0.00
M	科学研究和技术服务业	31,770,373.91	1.95
N	水利、环境和公共设施管理业	4,648,579.15	0.29
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,280,271,422.92	78.59

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	1,580,019.41	0.10
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,580,019.41	0.10

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	601985	中国核电	8,497,000	68,910,670.00	4.23
2	300750	宁德时代	133,900	68,596,970.00	4.21
3	002438	江苏神通	4,247,550	66,856,437.00	4.10
4	603566	普莱柯	2,178,624	60,195,381.12	3.70
5	600529	山东药玻	2,071,638	54,939,839.76	3.37
6	601689	拓普集团	880,600	50,018,080.00	3.07
7	603185	上机数控	352,700	48,355,170.00	2.97
8	002006	精工科技	2,002,900	45,425,772.00	2.79
9	002594	比亚迪	182,800	42,007,440.00	2.58
10	002241	歌尔股份	1,131,100	38,909,840.00	2.39

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	-	-
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）	5,127,940.19	0.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,127,940.19	0.31

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	113635	升 21 转债	24,640	2,831,472.18	0.17
2	113642	上 22 转债	22,960	2,296,468.01	0.14

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，山东省药用玻璃股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方应急管理厅的处罚。

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	1,525,432.55
2	应收证券清算款	23,301,571.19
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	43,602.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,870,605.93

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

项目	广发瑞福精选混合A	广发瑞福精选混合C
----	-----------	-----------

报告期期初基金份额总额	1,640,902,282.90	365,870,175.30
报告期期间基金总申购份额	180,357,447.50	118,335,569.99
减：报告期期间基金总赎回份额	76,002,446.19	178,072,891.74
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	1,745,257,284.21	306,132,853.55

§ 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瑞福精选混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发瑞福精选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）《广发瑞福精选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
二〇二二年四月二十一日