

# 广发优势成长股票型证券投资基金

## 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	广发优势成长股票
基金主代码	011425
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 9 日
报告期末基金份额总额	2,384,002,995.67 份
投资目标	以基本面研究为基础，精选具有高速成长潜力的优质企业重点投资，在严控风险的前提下，力争获取基金资产的持续稳健增值。
投资策略	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

	<p>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（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）；</p> <p>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）；</p> <p>3、政策因素（如财政政策、货币政策、税收政策等）；</p> <p>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×20%+中证全债指数收益率×20%</p>	
风险收益特征	<p>本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金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	<p>广发基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>交通银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发优势成长股票 A</p>	<p>广发优势成长股票 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>011425</p>	<p>011426</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>1,988,464,690.33 份</p>	<p>395,538,305.34 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)	
	广发优势成长股票 A	广发优势成长股票 C
1.本期已实现收益	-217,524,654.34	-43,492,873.70
2.本期利润	-308,678,297.17	-61,090,368.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1529	-0.1520
4.期末基金资产净值	1,409,191,284.32	279,037,268.10
5.期末基金份额净值	0.7087	0.7055

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、广发优势成长股票 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	-17.62%	1.73%	-9.92%	1.27%	-7.70%	0.46%
过去六个月	-23.66%	1.53%	-10.02%	0.99%	-13.64%	0.54%
过去一年	-26.73%	1.59%	-14.02%	0.92%	-12.71%	0.67%
自基金合同生效起	-29.13%	1.51%	-19.01%	0.96%	-10.12%	0.55%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

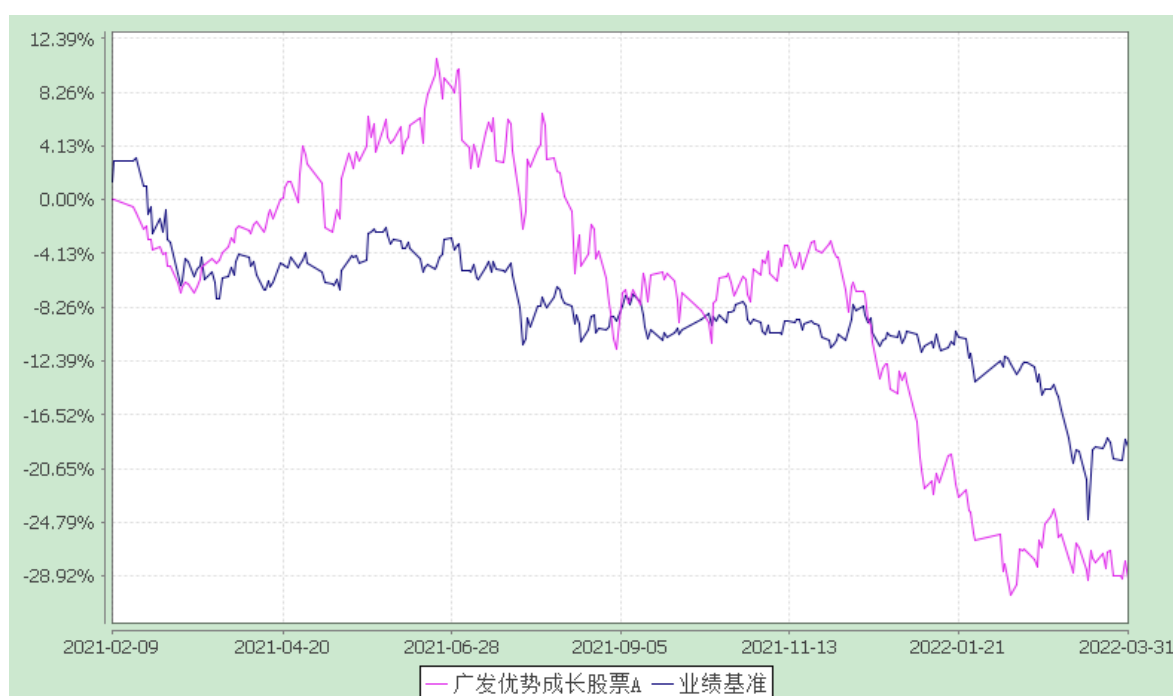
## 2、广发优势成长股票 C:

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	-17.70%	1.73%	-9.92%	1.27%	-7.78%	0.46%
过去六个月	-23.81%	1.53%	-10.02%	0.99%	-13.79%	0.54%
过去一年	-27.03%	1.59%	-14.02%	0.92%	-13.01%	0.67%
自基金合同生效起至今	-29.45%	1.51%	-19.01%	0.96%	-10.44%	0.55%

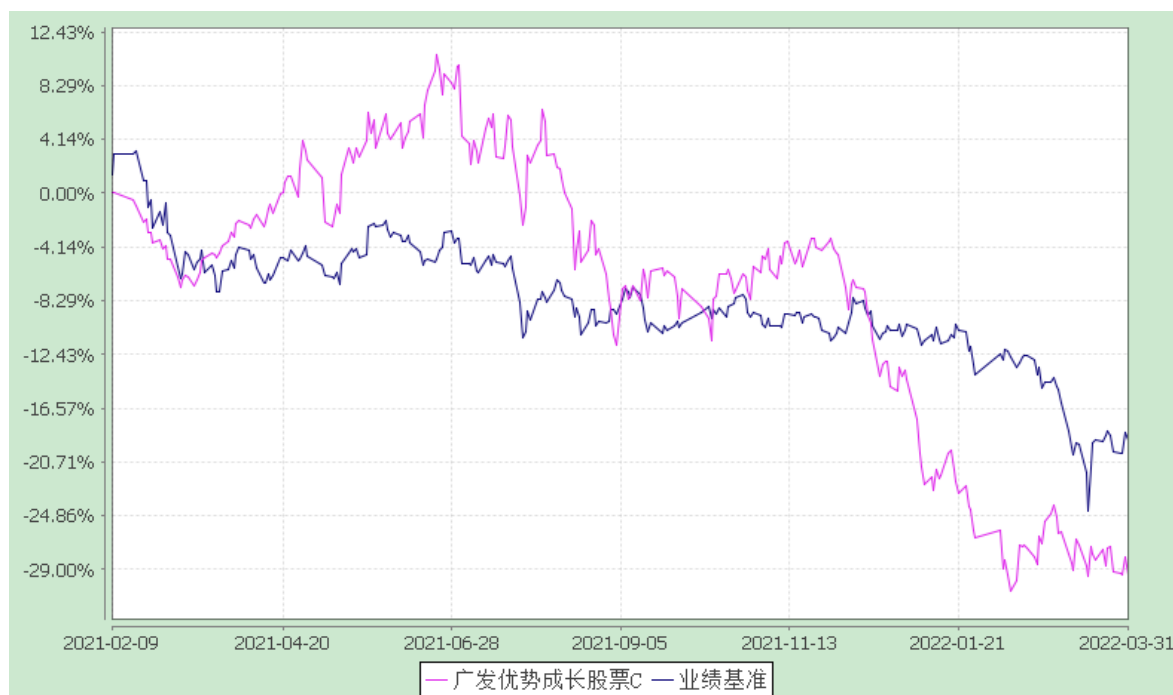
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发优势成长股票型证券投资基金  
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  
(2021 年 2 月 9 日至 2022 年 3 月 31 日)

#### 1、广发优势成长股票 A:



#### 2、广发优势成长股票 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		
邱璟旻	本基金的基金经理；广发新经济混合型发起式证券投资基金的基金经理；广发聚丰混合型证券投资基金的基金经理；广发优势增长股票型证券投资基金的基	2021-02-09	-	13 年	邱璟旻先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任远策投资管理有限公司研究部研究员，建信基金管理有限责任公司研究发展部研究员，广发基金管理有限公司研究发展部和权益投资一部研究员、广发多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 4 月 20 日至 2018 年 8 月 6 日)、广发行业领先混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 3 月 29 日

	金经理；广发成长精选混合型证券投资基金的基金经理				至 2018 年 8 月 6 日)、广发医疗保健股票型证券投资基金基金经理(自 2017 年 8 月 10 日至 2018 年 11 月 5 日)。
--	--------------------------	--	--	--	--

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 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 年一季度市场延续了 2021 年四季度以来的风格，整体呈现下跌态势，其中以创业板、科创板为代表的成长股跌幅较大，“困境反转”和能源类行业则有一定正回报，前者以航空、地产、养殖等为代表，后者则主要是煤炭、油气等。相对收益剪刀差在 2 月底、3 月初达到历史极值，这种现象并非纯粹的交易层面的因素可以解释的，而与基本面有一定的关系，尤其是成长类行业估值高企后，市场对于其远期竞争格局及行业空间的担忧有所加剧。1 月底，上市公司陆续进入了业绩披露期，以茅台为代表的一系列公司罕见地公布了 1~2 月的经营数据，从基本面角度给予了投资者较强的信心，预计之后随着大量上市公司的年报和一季报的逐渐发布，市场或将回到以基本面为主导的模式，因此长坡厚雪叠加当期景气度高的相关行业与公司或将得到更多投资者的青睐，形成市场的主线逻辑，这也是本基金的主要配置思路。

关于几个重点行业的基本面情况。

1、医药：核心驱动因素在于医保支付压力加大以及“万物皆可集采”的负面预期，相关企业依然面临较大的政策风险和估值压力，但是主流公司的跌幅基本都达到了 50% 以上，在一定程度上已经反映了投资者的担心。随着二级市场的持续下跌，医药相关的一级市场融资热度有所下降，融资额持续同比下滑是市场规律的自然体现，因为创新药研发本就是极高风险的，此时的高风险并不一定匹配高收益。相反，对于管线较好且前期资本储备较为丰厚的公司而言，这是一次优胜劣汰机会，相关的 CXO 公司也是如此。基于全球产业链转移逻辑的 CDMO 景气度依然很高，尤其是新冠小分子药物的陆续上市，更是给供应链带来了新订单。新冠检测 POCT 试剂短期内有一定需求，但是整体壁垒较低，昙花一现概率较大。

2、消费：全国各地散发的疫情仍然存在，出行限制依然较多，叠加经济下行预期较为强烈，消费行业整体较为萎靡，预计后续政府可能会出台相关刺激政策。

3、半导体：全球范围的缺芯有一定程度的缓解，各大晶圆厂都在抓紧扩产，今年 CAPEX 支出力度预计将小于去年，但仍处于高位。国内建设热情依然很高，且陆续进入投产阶段，因此试剂、耗材与设备仍然具备较高的景气度。模拟芯片设计企业



继续国产化。功率器件受益于下游新能源需求如电动车、光伏、风电、储能等行业的快速崛起，供需关系仍然较为紧张。服务器在云需求持续提升以及主机厂代际更换的刺激下也处于较高景气区间。但是消费电子、个人 PC、通信等下游需求较弱。

4、新能源：电动车行业当前面临的主要问题是锂价高企，其降低了中下游产业链的利润，也可能抑制终端需求，远期风险主要在于供应格局。目前行业现状是需求很好，供应紧张，部分有锂库存收益的企业盈利在扩大。

光伏，硅料价格坚挺抑制了终端需求，辅料价格上涨压缩了组件企业的盈利能力，但是未来预计可以看到，硅料产能将逐步释放，全年预计达到 280GW（逐季环比增加），明年超过 500GW，不仅可以充分满足需求，价格预计也将大幅回落，因此产业链利润转移是相对确定的。另外，分布式光伏在全球范围内呈现出如火如荼的高景气局面，国内有整县推进和风光大基地加持，海外能源价格高企，光伏与储能性价比非常突出。

关于风险，国内还是在于疫情防控，尤其是全国经济最发达的华东地区目前面临较大的压力，可能会对 GDP 造成一定的负面影响。全球维度看，最大的不确定性是欧洲的军事冲突，难以推演后续的可能性，但剑拔弩张的严峻形势大概率最终会归于平静，因为双方都有底线，欧洲的能源严重依赖于俄罗斯，且俄罗斯是核大国。这场战争也是观察未来世界局势演变的重要窗口，未来各国的战略发展方向之一必然是全领域的“独立自主”，过去几十年由“全球化”带来的资源优势配置或将逐渐退坡。从资本市场角度去理解，核心就是粮食、能源、芯片和制药，因此未来相关产业链会更加受到各国政府的重视。本报告期内，由于本基金部分持仓与当前市场风格不符，净值出现了一定回撤，但我们坚信成长的力量，信奉优秀的企业总是“短期高估、长期低估”，以合理的价格或稍微溢价买进优秀的企业将有助于净值的增长。

本基金将继续坚持成长风格，标的选择立足于中长期成长性，淡化短期业绩波动与股价波动，力图为持有人创造更好的投资体验。

#### 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-17.62%，C 类基金份额净值增长率为-17.70%，同期业绩比较基准收益率为-9.92%。

## § 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	1,494,381,853.71	88.18
	其中：普通股	1,494,381,853.71	88.18
	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	186,250,743.65	10.99
7	其他资产	13,979,745.75	0.82
8	合计	1,694,612,343.11	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	1,154,828,902.71	68.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	7,110.12	0.00
F	批发和零售业	104,370.34	0.01
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	16,388,850.04	0.97
J	金融业	-	-
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	323,018,006.44	19.13
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	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,494,381,853.71	88.52

### 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	300363	博腾股份	1,900,000	183,635,000.00	10.88
2	603259	药明康德	1,450,000	162,951,000.00	9.65
3	688599	天合光能	1,900,000	111,910,000.00	6.63
4	300759	康龙化成	900,000	106,200,000.00	6.29
5	300661	圣邦股份	300,000	97,956,000.00	5.80
6	600519	贵州茅台	50,000	85,950,000.00	5.09
7	002747	埃斯顿	4,150,000	83,456,500.00	4.94
8	002371	北方华创	300,084	81,180,912.96	4.81
9	603290	斯达半导	200,000	77,320,000.00	4.58
10	300274	阳光电源	700,000	75,082,000.00	4.45

### 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，重庆博腾制药科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方海关的处罚。

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	865,511.79
2	应收证券清算款	13,000,541.45

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	113,692.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,979,745.75

#### 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	002371	北方华创	25,997,312.96	1.54	非公开发行流通受限

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发优势成长股票A	广发优势成长股票C
报告期期初基金份额总额	2,047,552,653.76	403,124,390.92
报告期期间基金总申购份额	42,646,893.90	41,232,527.26
减：报告期期间基金总赎回份额	101,734,857.33	48,818,612.84
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	1,988,464,690.33	395,538,305.34

## § 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优势成长股票型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发优势成长股票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）《广发优势成长股票型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书

### 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](http://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