

# 广发睿升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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 27 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发睿升混合
基金主代码	013936
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 27 日
报告期末基金份额总额	559,802,457.67 份
投资目标	本基金力图把握中国经济发展和结构转型环境下的投资机会，通过前瞻性的研究布局，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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：</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> <p>具体投资策略包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、金融衍生品投资策略。</p>	
业绩比较基准	<p>中证 800 指数收益率×65%+人民币计价的恒生指数收益率×10%+中证全债指数收益率×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。</p> <p>本基金资产若投资于港股，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>中国农业银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发睿升混合 A</p>	<p>广发睿升混合 C</p>

下属分级基金的交易代码	013936	013937
报告期末下属分级基金的份额总额	517,437,662.18 份	42,364,795.49 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 (2022 年 1 月 27 日 (基金合同生效日) -2022 年 3 月 31 日)	
	广发睿升混合 A	广发睿升混合 C
1.本期已实现收益	-360,139.37	-63,475.37
2.本期利润	-7,134,046.28	-646,539.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0131	-0.0138
4.期末基金资产净值	510,642,787.69	41,779,452.09
5.期末基金份额净值	0.9869	0.9862

注：（1）本基金合同生效日为 2022 年 1 月 27 日，至披露时点不满一季度。

（2）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。

（3）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、广发睿升混合 A:

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
自基金合 同生效起 至今	-1.31%	0.40%	-7.14%	1.27%	5.83%	-0.87%

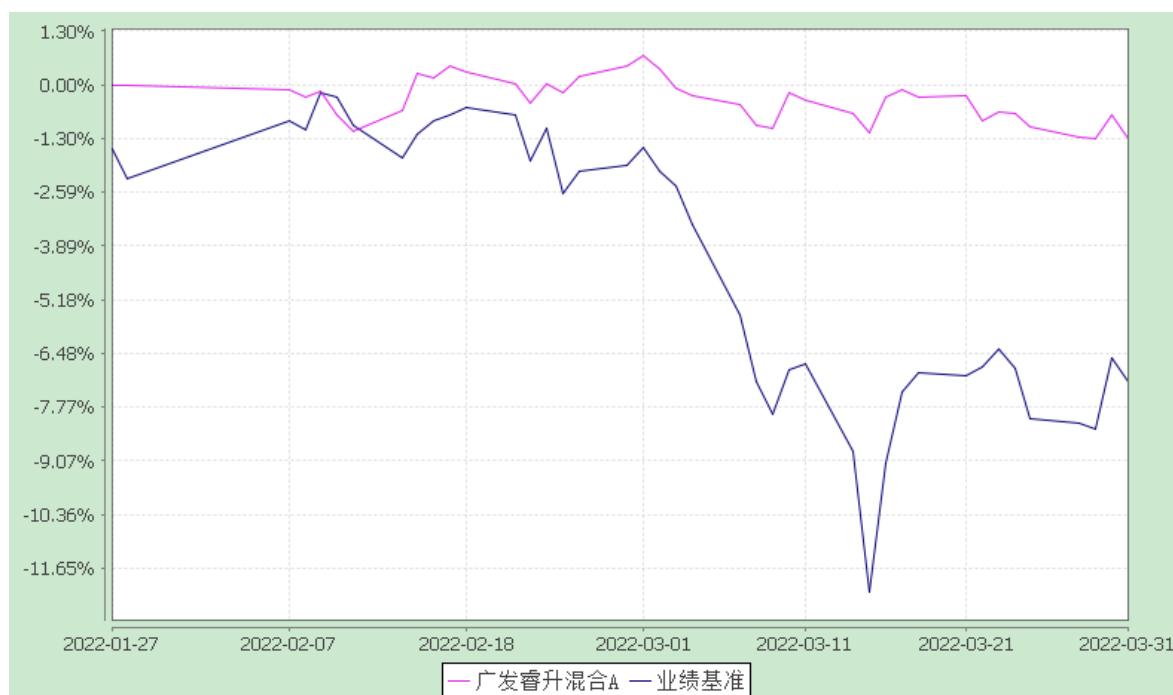
## 2、广发睿升混合 C:

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
自基金合 同生效起 至今	-1.38%	0.40%	-7.14%	1.27%	5.76%	-0.87%

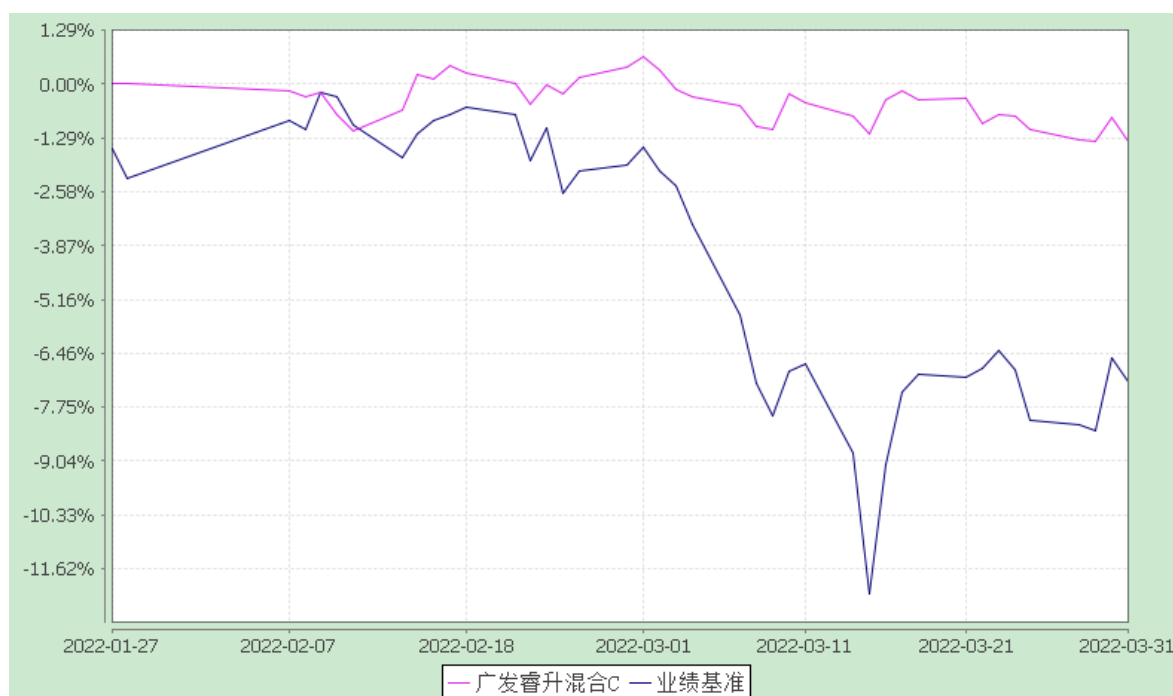
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发睿升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  
(2022 年 1 月 27 日至 2022 年 3 月 31 日)

#### 1、广发睿升混合 A:



## 2、广发睿升混合 C:



注：(1) 本基金合同生效日期为 2022 年 1 月 27 日，至披露时点未满一年。

(2) 本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

## § 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		
李巍	本基金的基金经理；广发制造业精选混合型证券投资基金的基金经理；广发新兴产业精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发科创主	2022-01-27	-	17 年	李巍先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券股份有限公司发展研究中心研究员、投资自营部研究员、投资经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员、权益投资一部副总经理、权益投资一部总经理、策略投资部副总经理、广发核心精选混合型证券投资基金基金经理(自 2013 年 9 月 9 日至 2015 年 2 月 17 日)、广

	题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发创业板两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发聚鸿六个月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；策略投资部总经理				发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 7 月 31 日至 2019 年 3 月 1 日)、广发稳鑫保本混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 3 月 21 日至 2019 年 3 月 26 日)、广发策略优选混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 3 月 17 日至 2019 年 5 月 22 日)、广发新兴成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 9 月 15 日至 2020 年 2 月 10 日)、广发利鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 3 月 27 日至 2021 年 4 月 14 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。

#### 4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
李巍	公募基金	7	11,439,820,897.63	2011-09-20
	私募资产管理计划	1	1,190,017,068.28	2021-03-01
	其他组合	3	11,924,718,140.66	2017-03-22
	合计	11	24,554,556,106.57	

注：本报告期内，李巍已于 2022 年 1 月 7 日离任其管理的 1 个私募资产管理计划。

#### 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，主要宽基指数均出现不同幅度的下跌，上证 50、沪深 300、中小 100 和创业板指跌幅分别为 11.47%、14.53%、18.64%、19.96%。

报告期内，国内经济延续了 2021 年下半年以来整体下行走势，PMI 指数在 1、2 月份虽然略超预期，但受全球滞胀预期强化、国内新冠疫情恶化等因素影响，3 月份再次明显走弱，各项宏观高频数据也与 PMI 数据相互印证。当然，影响一季度 A 股走势的并不止国内经济，海外经济与通胀、美债利率、新冠疫情、地缘政治、大国博弈等诸多因素均对 A 股形成拖累，且它们的影响相互交织，作用机制复杂。



岁末年初，我们对 A 股走势的判断为无系统性机会、有结构性机会，市场实际走势与我们的判断存在一定程度的差异。1 月至 2 月中旬，主要成长性板块普遍发生调整，“稳增长”相关的低估值板块获得明显的相对收益。自春节后第二周起，市场风格趋于均衡与收敛，成长板块经前期调整后出现反弹，但市场总体维持低位震荡。“俄乌冲突”爆发后，大宗商品价格上涨、美联储鹰派表态和对滞胀的担忧成为影响市场的主要因素，投资者风险偏好快速下降，A 股市场跟随海外主要市场继续调整。3 月中旬以来，“俄乌冲突”有所缓解，但由于对中美大国博弈的担忧升级，中概股和港股大幅下跌并对 A 股形成拖累。此后，金稳委和国常会强调全力稳定国内经济和金融市场、应对外部风险和冲击，中美元首“云会晤”后，A 股市场逐步企稳并有所反弹。然而，“俄乌冲突”因各方复杂且冲突的利益诉求难以真正破局并结束，同时，“期限倒挂”的美债收益率以及国内迅速恶化的“新冠疫情”均对“反弹”形成压制，市场赚钱效应很弱。

回顾整个报告期，A 股市场中代表能源价格的煤炭、代表农产品价格的养殖以及预期政策会有变化的地产和中药板块成为了获取收益的主要来源。分析来看，较好的交易结构是这些行业实现明显超额收益的重要助力。此外，一季度的市场走势还呈现出另一个特征，即“泛绝对收益投资者”对市场的影响力变大，这在某种程度上也加大了市场波动。

报告期内，本基金仍处于建仓期。根据拟定的建仓节奏，本基金始终将股票仓位控制在 20% 以内。行业方面，重点配置了在我们能力圈范围内的电子、电力设备、军工、汽车及零部件、医药、食品饮料等行业。尽管仓位控制较好、行业相对分散，但在一季度极其复杂的市场环境下，本基金的配置方向与市场风格存在一定差异，导致净值小幅下跌。

#### 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-1.31%，C 类基金份额净值增长率为-1.38%，同期业绩比较基准收益率为-7.14%。

## § 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	105,833,616.93	18.74
	其中：普通股	105,833,616.93	18.74
	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	458,816,112.95	81.25
7	其他资产	24,108.58	0.00
8	合计	564,673,838.46	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	95,897,961.93	17.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,935,655.00	1.80
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	105,833,616.93	19.16

#### 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	137,500	13,289,375.00	2.41
2	300395	菲利华	205,700	11,562,397.00	2.09
3	300438	鹏辉能源	240,800	11,385,024.00	2.06
4	300662	科锐国际	213,900	9,935,655.00	1.80
5	300207	欣旺达	324,100	8,912,750.00	1.61
6	688390	固德威	24,957	8,605,173.60	1.56
7	002384	东山精密	445,600	8,323,808.00	1.51
8	603678	火炬电子	159,500	8,276,455.00	1.50
9	603982	泉峰汽车	338,500	8,222,165.00	1.49
10	600519	贵州茅台	4,600	7,907,400.00	1.43

#### 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	23,990.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	117.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,108.58

#### 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	广发睿升混合A	广发睿升混合C
基金合同生效日基金份额总额	545,261,837.84	47,138,131.39
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	38,225.95	34,434.78
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	27,862,401.61	4,807,770.68
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	517,437,662.18	42,364,795.49

注：本基金于本报告期间成立，基金合同生效日为 2022 年 1 月 27 日。

### § 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睿升混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发睿升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）《广发睿升混合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