

广发港股通优质增长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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	广发港股通优质增长混合
基金主代码	006595
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	665,030,980.52 份
投资目标	本基金主要投资于香港市场和境内市场的股票，在深入研究的基础上，重点投资成长性良好的优质行业及个股，在严格控制风险的前提下，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，其股票投资比例占基金资产的比例为 60%-95%。在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将根据对宏观经济环境、

	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；（2）估值因素；（3）政策因素（如财政政策、货币政策等）；（4）流动性因素等。	
业绩比较基准	人民币计价的恒生指数收益率×70%+中证全债指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 本基金将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。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发港股通优质增长混合 A	广发港股通优质增长混合 C
下属分级基金的交易代码	006595	013392
报告期末下属分级基金的份额总额	528,748,747.79 份	136,282,232.73 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 1 日-2022 年 3 月 31 日)	
	广发港股通优质增长 混合 A	广发港股通优质增长 混合 C
1.本期已实现收益	-128,022,389.00	-32,014,569.19
2.本期利润	-173,340,778.36	-50,470,898.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3011	-0.3407
4.期末基金资产净值	678,898,052.38	174,599,801.36
5.期末基金份额净值	1.2840	1.2812

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、广发港股通优质增长混合 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	-17.55%	2.92%	-4.24%	1.63%	-13.31%	1.29%
过去六个月	-22.28%	2.29%	-8.25%	1.24%	-14.03%	1.05%
过去一年	-21.29%	2.00%	-16.93%	1.06%	-4.36%	0.94%
自基金合同生效起至今	28.40%	1.82%	-18.38%	0.98%	46.78%	0.84%

2、广发港股通优质增长混合 C：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-17.63%	2.92%	-4.24%	1.63%	-13.39%	1.29%
过去六个月	-22.41%	2.29%	-8.25%	1.24%	-14.16%	1.05%
自基金合同生效起至今	-16.55%	2.23%	-11.36%	1.18%	-5.19%	1.05%

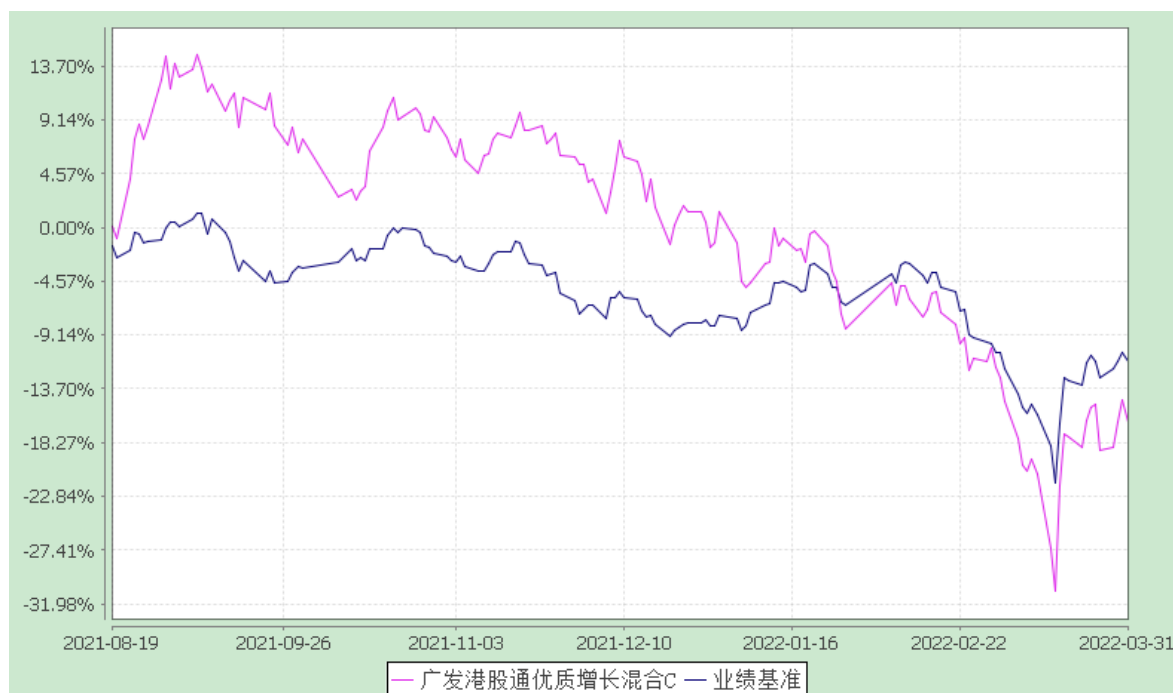
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发港股通优质增长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
(2019 年 5 月 6 日至 2022 年 3 月 31 日)

1、广发港股通优质增长混合 A:



2、广发港股通优质增长混合 C:



§ 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		
樊力谨	本基金的基金经理	2021-05-17	-	6 年	樊力谨先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾在北京鸿道投资管理有限公司先后任研究员、投资经理。
张笑天	本基金的基金经理；广发沪港深行业龙头混合型证券投资基金的基金经理	2021-05-17	-	9 年	张笑天先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾在华夏基金管理有限公司国际投资部先后任研究员、投资经理，在博时基金管理有限公司股票投资部任投资经理。

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 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

对全球投资者而言，2022 年 1 季度注定难忘，在地缘政治冲突、新冠疫情反复、

中美大国博弈、产业政策预期等多重影响下，境内、境外金融市场波动性都显著提升。

海外方面，美国经济在一季度先抑后扬，整体体现出一定韧性。年初受到奥密戎快速传播影响，美国服务业受到较大冲击，随后欧美主要发达经济体放松了对新冠疫情的相关管制措施，经济活动景气度有所恢复，3 月美国 Markit 制造业 PMI 重新回到 58.8% 的较高水平。另外，2 月美国 CPI 同比上升 7.9%，继续超预期上升，高企的通胀水平仍然是目前美国经济复苏面临的重大问题。3 月美联储 FOMC 议息会议上，美联储如期加息 25 个 bp 并暗示 5 月将开始缩表，但从会后的点阵图看，美联储内部对于未来加息路径的分歧非常大。

国内方面，中国国家统计局公布的 1-2 月经济数据有所企稳，消费、工业生产和固定资产投资均超预期增长，房地产投资逆势回升、销售降幅收窄，但中观高频数据显示房地产销售仍为大幅负增长，内需后续仍有下行压力；从前瞻的金融条件指标看，1 月社融数据大超预期，2 月新增社融 1.19 万亿元低于市场预期，社融存量增速也从 10.5% 下行到 10.2%，结束了连续改善的趋势。3 月以来，国内多地疫情严重，在严格的管控措施影响下，以服务业为代表的消费行业受到较大冲击，供应链的扰动也提高了工业生产的不确定性，3 月制造业 PMI 下降 0.7 个百分点至 49.5%，进入收缩区间，经济下行压力加大。

如我们此前所判断，“滞”和“胀”是当前全球主要经济体都需要面对的挑战。2 月俄乌冲突超预期后，滞胀的风险和持续时间升级。俄乌两国作为全球重要的资源品和农产品大国，冲突引发的供应链担忧推升了包括石油、天然气和农产品在内的主要大宗商品价格。金融市场对滞胀的担忧提升，一季度末 10 年期和 2 年期美债利率在盘中出现倒挂，从历史经验看这可能是美国经济走向衰退的先行指标，需要密切跟踪。

市场方面，一季度的港股市场波动较大，除滞胀风险和地缘政治担忧外，投资者情绪也大幅恶化。一方面，中概股退市风险犹存，中概股和港股新经济板块接连大跌。另一方面，产业政策的不明朗仍然压制市场风险偏好，受龙头外卖平台进一步下调收费标准等事件影响，市场对港股互联网板块情绪再次趋于悲观。在多重利空影响下，港股主要指数均大幅下跌并创出新低，从行业结构上看，能源板块和低估值的金融板块的表现相对较好，成长相关板块则跑输整体市场。

操作方面，一季度本基金整体保持较高仓位，在组合结构上进行了优化。我们认为，从资本市场长周期视角来看，为“滞胀”下注的投资组合难以取得好的收益表现，

虽然当前地产行业政策环境已经大幅改善，但购房者预期的变化仍需要时间，从政策底到行业底存在时滞，短期以地产为代表的内需仍然存在下行风险。我们认为部分可选消费品板块上市公司的盈利预期下修可能仍不到位，因此降低了可选消费板块的持仓，特别是汽车整车股，后者在“滞胀”的环境下需求受损明显，同时利润率承压。在市场动荡中，前期跌幅较多的医药和互联网板块回调到了具备性价比的位置，我们相应进行了增持。

展望未来，我们认为政策预期逐步明朗化，市场情绪底部或将探明，未来组合配置和个股选择需更加聚焦于经济基本面。3月中旬刘鹤副总理主持的国务院金融委会议研究当前形势，针对稳定房地产行业、中概股和平台企业监管等相关问题均发布了较多积极表述，随后的国常会也明确将保持资本市场平稳健康发展的五大举措。4月2日中国证监会公布《关于加强境内企业境外发行证券和上市相关保密和档案管理工作的规定（征求意见稿）》，表明中美双方监管机构正在相向而行，有利于针对跨境审计监管达成一致意见，为境外上市中概股营造健康监管环境。从更长周期的视角看，我们对中国经济增长抱有强烈信心。中国正在为长期提升经济内生增长中枢而努力，并更加注重与市场沟通、给出更清晰、更明确的政策预期，这对资本市场是积极、正面的信号。如果3年-5年后回头看会发现，现在正是一个中长期的市场底部逐步酝酿的阶段。

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-17.55%，C 类基金份额净值增长率为-17.63%，同期业绩比较基准收益率为-4.24%。

§ 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	739,356,931.54	86.13
	其中：普通股	739,356,931.54	86.13
	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	110,985,126.18	12.93
7	其他资产	8,087,908.96	0.94
8	合计	858,429,966.68	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 722,398,978.77 元，占基金资产净值比例 84.64%。

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	-	-
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	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,957,952.77	1.99
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	16,957,952.77	1.99

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	300,529,742.59	35.21
日常消费品	65,354,243.30	7.66
医疗保健	175,603,738.31	20.57
金融	72,019,099.16	8.44
信息技术	39,145,749.58	4.59
通信服务	69,746,405.83	8.17
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	722,398,978.77	84.64

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	00388	香港交易所	239,100	72,019,099.16	8.44
2	01610	中粮家佳康	19,703,000	55,767,861.80	6.53
3	02269	药明生物	1,048,500	55,314,876.22	6.48
4	09922	九毛九	3,823,000	52,088,252.66	6.10
5	09992	泡泡玛特	1,576,200	43,974,000.29	5.15
6	02359	药明康德	431,300	43,548,682.32	5.10

7	01368	特步国际	4,504,500	43,399,951.19	5.08
8	02020	安踏体育	531,400	42,407,518.26	4.97
9	02331	李宁	749,000	41,063,382.72	4.81
10	00700	腾讯控股	135,000	40,969,792.17	4.80

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，腾讯控股有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局的处罚。

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	412,518.98
2	应收证券清算款	7,010,355.02
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	665,034.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,087,908.96

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	广发港股通优质增 长混合A	广发港股通优质增 长混合C
报告期期初基金份额总额	560,018,928.98	89,743,207.06
报告期期间基金总申购份额	92,899,327.15	109,354,175.25
减：报告期期间基金总赎回份额	124,169,508.34	62,815,149.58
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	528,748,747.79	136,282,232.73

§ 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港股通优质增长混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发港股通优质增长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）《广发港股通优质增长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