

广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划

2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 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：二〇二一年七月二十日

§ 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 2021 年 7 月 16 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 2021 年 6 月 2 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 6 月 2 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发资管核心精选一年持有期混合
基金主代码	872020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	2,770,259,859.23 份
投资目标	秉承价值投资理念，通过积极投资于具有核心竞争力的、在经济增长模式转变中具有持续高速增长潜力的高成长公司，在有效控制市场风险的前提下，力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。
投资策略	本集合计划将采用“自上而下”的分析方法，分析宏

	<p>观经济的发展趋势，判断当前所处的经济周期阶段和货币政策变化的趋势，并利用当前股票市场的估值状况与国债收益率、利率变化趋势判断股票市场的估值合理程度，然后进行权益类资产与债券类资产、现金等大类资产之间的战略性配置。本集合计划将综合分析未来一段时间内各类资产的预期收益及风险特征，合理制定和调整股票、债券、现金等各类资产的配置比例。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×60% + 中债总指数收益率×30%+恒生中国企业指数收益率×10%</p>	
风险收益特征	<p>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、货币市场基金，低于股票型基金，属于中风险产品。</p>	
基金管理人	<p>广发证券资产管理（广东）有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国工商银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发资管核心精选一年持有期混合 A</p>	<p>广发资管核心精选一年持有期混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>870005</p>	<p>872021</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>2,540,941,113.67 份</p>	<p>229,318,745.56 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	<p>报告期 (2021 年 6 月 2 日（基金合同生效日）-2021 年 6 月 30 日)</p>
--------	--

	广发资管核心精选一年持有期混合 A	广发资管核心精选一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	2,243,763.15	-43,292.28
2.本期利润	9,145,362.65	1,109,710.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0070	0.0104
4.期末基金资产净值	2,502,600,174.68	225,790,991.91
5.期末基金份额净值	0.9849	0.9846

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）本集合计划于 2021 年 6 月 2 日合同变更生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

广发资管核心精选一年持有期混合 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
自基金合同生效起至今	-2.17%	0.37%	-1.60%	0.55%	-0.57%	-0.18%

广发资管核心精选一年持有期混合 C

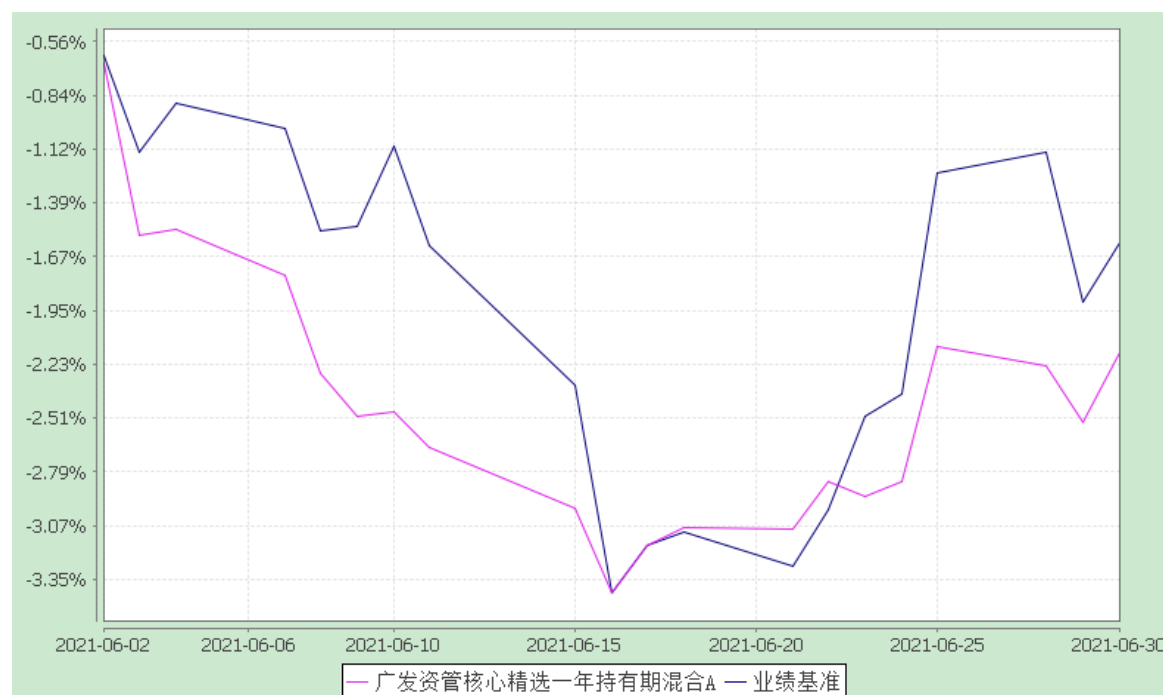
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
自基金合同生效起至今	-2.20%	0.37%	-1.60%	0.55%	-0.60%	-0.18%

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

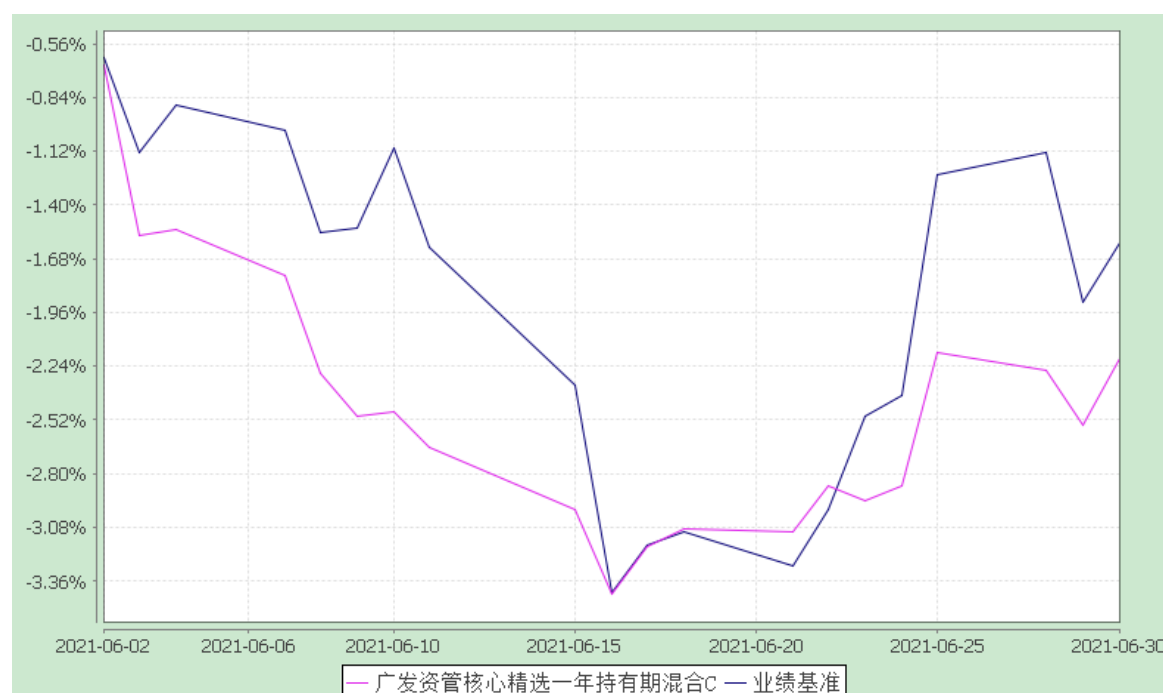
广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021 年 6 月 2 日至 2021 年 6 月 30 日)

广发资管核心精选一年持有期混合 A



广发资管核心精选一年持有期混合 C



注：1.本集合计划的合同生效日为 2021 年 6 月 2 日，至披露时点本集合计划合同生效未满 1 年；

2.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将符合合同（第十二部分）的有关约定；

3.本集合计划的合同生效日为 2021 年 6 月 2 日。自本集合计划生效日至本报告期末，本集合计划 A 类份额净值增长率为-2.17%，C 类份额净值增长率为-2.2%，同期业绩比较基准收益率为-1.6%。

§ 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		
游文峰	投资经理	2021-06-02	-	27 年	游文峰先生,南开大学经济学博士。自 1994 年 7 月至 2017 年 12 月任职广发证券股份有限公司深圳分公司、零售业务总部财富管理部,历任投资顾问、首席投资顾问。自 2017 年 12 月至今任职广发证券资产管理(广东)有限公司权益产品部。现任广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划投资经理,广发资管睿和 8 号集合资产管理计划及晓泰系列产品投资经理。

注：1、任职日期是指公司决定聘任投资经理管理本集合计划的日期；

2、证券从业的含义遵从《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
游文峰	公募基金	1.00	2,728,391,166.59	2021/06/02
	私募资产管理计	8.00	541,201,884.69	2018/01/23

	划			
	其他组合	-	-	-
	合计	9.00	3,269,593,051.28	-

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

广发资管核心精选投资目标范围始终围绕着核心资产进行布局。我们以公司盈利能力（ROE）为重要指引，在经济周期、行业周期与市场周期中寻找具有中

长线投资逻辑的核心资产。核心资产的基本特征是代表相当长一个时期内的社会经济与科技发展水平的具有持续高成长能力的优秀公司。我们在行业配置上追求相对均衡配置，注重估值与业绩的匹配。通过投前投后管理严格控制回撤风险。

我们认为，只有优秀赛道与优秀公司值得长期投资。优秀赛道集中在 ROE 高且稳定的行业。典型行业包括医药、大消费及数字互联网等。优秀公司具有稳定高 ROE、行业头部地位稳定等主要特征。同时，我们也将根据市场的不同阶段特点，将阶段性地投资候选赛道中的优秀公司。

进入 2021 年，A 股市场投资目标的一个主要特征是，主要优秀公司的估值水平都已经在一个相对较高的水平，偏高估值压制了其未来一段时间的潜在投资收益空间。进入二季度后，在行业与公司业绩增速得到充分预期的条件下，投资者在主要核心资产投资上短期内呈现出显著的存量博弈特点。

同时，在主题投资及更激进成长风格的投资上，主要集中在碳中和、半导体、新能源车、医疗服务、医药研发等行业和板块上，超高景气吸引资金关注度持续升温，形成二季度市场的主要投资热点。

我们希望不参与存量的结构博弈，保持定力长期持有我们看好的核心资产方向。我们在二季度的投资主要布局在大金融、大健康、消费及新能源制造等领域，其中部分行业的配置有左侧布局的特点，这是我们着眼中期布局的策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

自本集合计划生效日至本报告期末，本集合计划 A 类份额净值增长率为-2.17%，C 类份额净值增长率为-2.2%，同期业绩比较基准收益率为-1.6%。

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

经济复苏有望延续

展望下一阶段，我国宏观经济将在艰难中继续复苏。一季度经济运行显示出国内需求复苏低于预期，主要体现在国内财政政策发力延迟，居民消费恢复受到收入增长放缓及储蓄意愿提升的负面影响。我们预测，财政后置将对于下半年投

资改善有利，居民消费在疫情得到更进一步控制后的恢复可能加快，宏观经济在艰难中仍将显示韧性。

下半年估值或受压

下半年实体经济感受的宏观流动性压力相比上半年可能变缓，金融体系狭义流动性相比上半年则有趋紧的可能。同时，对于海外经济的趋势性复苏，下半年某个时间段对于全球流动性收紧的预期可能加强。A 股市场权益资产的整体估值水平将会受压，特别是更激进成长风格的资产估值会受到明显压制。

看好顺周期下游受益于复苏

未来经济表现确实错综复杂，但与上半年相比，市场的整体预期已有一定程度降低。受上游成本上升及下游需求不振的双重打击的顺周期板块可能迎来转机。一方面，上游成本的上涨到了一定阶段，随着全球产能的恢复及国内供给政策的调整，成本压力有望缓解。另一方面，疫情控制是一个重要因素。国内居民对于疫情的紧张程度显著高于海外，对于预防性储蓄的影响也更显著。而下半年疫情的转机则可能改善居民恢复消费的意愿。

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	1,101,737,976.11	39.38
	其中：股票	1,101,737,976.11	39.38
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	983,149,155.00	35.14
	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	631,571,151.87	22.57
7	其他资产	81,261,114.65	2.90
8	合计	2,797,719,397.63	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 176,228,619.59 元，占集合计划资产净值的比例为 6.46%。

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	594,792,387.41	21.80
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	269,026,994.76	9.86
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,023,340.00	0.37
M	科学研究和技术服务业	51,665,304.60	1.89

N	水利、环境和公共设施管理业	1,329.75	0.00
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	925,509,356.52	33.92

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	-	-
金融	100,591,133.06	3.69
原材料	-	-
公用事业	-	-
日常消费品	55,427,594.66	2.03
房地产	-	-
非日常生活消费品	2,181,713.76	0.08
信息技术	-	-
通信服务	18,028,178.11	0.66
医疗保健	-	-
工业	-	-
合计	176,228,619.59	6.46

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	600036	招商银行	1,537,500.00	83,317,125.00	3.05
2	601012	隆基股份	734,760.00	65,276,078.40	2.39
3	603259	药明康德	329,940.00	51,665,304.60	1.89
4	600519	贵州茅台	25,000.00	51,417,500.00	1.88
5	300124	汇川技术	645,283.00	47,918,715.58	1.76
6	601009	南京银行	4,529,888.00	47,654,421.76	1.75
7	300760	迈瑞医疗	93,200.00	44,740,660.00	1.64
8	01299	友邦保险	555,000.00	44,564,124.60	1.63

9	000001	平安银行	1,739,200.00	39,340,704.00	1.44
10	002415	海康威视	608,700.00	39,261,150.00	1.44

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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

5.11.1 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	441,943.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	230,053.14
5	应收申购款	80,589,118.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	81,261,114.65

5.11.2 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。

5.11.3 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	广发资管核心精选 一年持有期混合A	广发资管核心精选 一年持有期混合C
基金合同生效日基金份额总额	102,789,155.47	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,405,089,809.97	229,318,745.56
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	3,290,233.30	-
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）	36,352,381.53	-
报告期期末基金份额总额	2,540,941,113.67	229,318,745.56

注：本集合计划于 2021 年 6 月 2 日进行份额折算，详见管理人于 2021 年 6 月 2 日发布的《广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划份额折算的公告》、于 2021 年 6 月 4 日发布的《广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划份额折算结果的公告》。

§ 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

单位：份

项目	广发资管核心精选一年持有期混合 A	广发资管核心精选一年持有期混合 C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	-	-
基金合同生效日起至报告期末买入/申购总份额	51,114,291.56	-
基金合同生效日起至报告期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	51,114,291.56	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.85	-

注：1、本集合计划管理人本报告期内持有本集合计划份额变动的相关费用按资产管理合同等相关法律文件有关规定支付。

2、本表中占基金总份额比例的计算中，分母“基金总份额”为本集合计划所有级别份额的合计数。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	直销申购	2021-06-23	51,114,291.56	50,000,000.00	0.00%
合计			51,114,291.56	50,000,000.00	

注：1、本集合计划管理人本报告期内持有本集合计划份额变动的相关费用按资产管理合同等相关法律文件有关规定支付。

2、投资者申购本集合计划 A 类份额：申购金额大于等于 500 万时，按每笔 0 元收取申购费。

§ 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新型高成长集合资产管理计划合同变更的回函》(机构部函【2021】1174号)；

2、广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划合同生效公告；

3、广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划招募说明书(2021年6月)；

4、广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划资产管理合同(2021年6月)；

5、广发资管核心精选一年持有期混合型集合资产管理计划托管协议(2021年6月)；

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

二〇二一年七月二十日