

广发睿选三年持有期混合型证券投资基金

2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年一月二十日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发睿选三年持有期混合
基金主代码	010594
交易代码	010594
基金运作方式	契约型开放式。本基金每个开放日开放申购，但投资人每笔认购/申购的基金份额需至少持有满三年，在三年持有期内不能提出赎回申请。对于每份基金份额，三年持有期指基金合同生效日（对认购份额而言，下同）或基金份额申购确认日（对申购份额而言，下同）起至三年后对应日（不含）的期间，如该对应日为非工作日或无该对应日，则顺延至下一个工作日。
基金合同生效日	2020 年 12 月 22 日

报告期末基金份额总额	950,802,900.91 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会，力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面，积极把握市场发展趋势，并结合经济周期不同阶段各类资产市场表现的变化情况，对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整。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（如两地市场整体估值水平、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）。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+人民币计价的恒生指数收益率×20%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	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（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港

	股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-112,802,838.31
2.本期利润	-63,741,125.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0671
4.期末基金资产净值	728,917,903.63
5.期末基金份额净值	0.7666

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

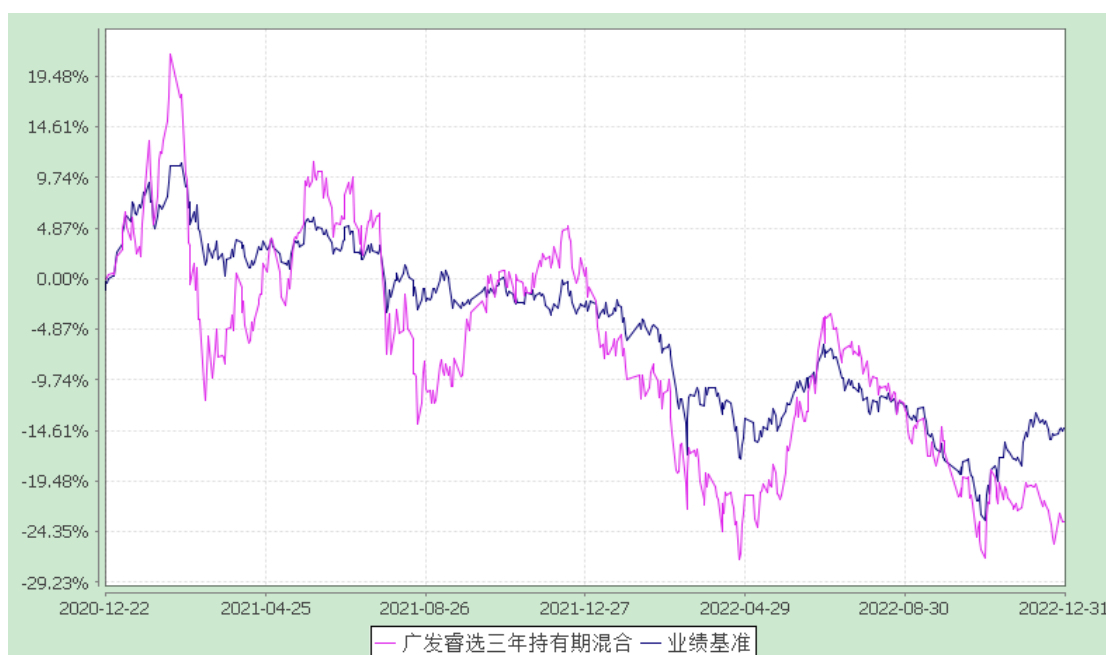
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-8.05%	1.63%	3.74%	1.12%	-11.79%	0.51%
过去六个月	-20.47%	1.35%	-8.15%	0.93%	-12.32%	0.42%
过去一年	-22.49%	1.65%	-12.53%	1.03%	-9.96%	0.62%
自基金合同生效起至今	-23.34%	1.76%	-14.44%	0.93%	-8.90%	0.83%

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

广发睿选三年持有期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历史走势对比图
(2020 年 12 月 22 日至 2022 年 12 月 31 日)



§ 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		
苗宇	本基金的基金经理	2020-12-22	2022-11-04	15 年	苗宇先生，理学博士，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研究发展部行业研究员、基金经理助理、广发聚富开放式证券投资基金基金经理(自 2015 年 2 月 12 日至 2020 年 2 月 10 日)、广发聚丰混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 2 月 2 日至 2020 年 5 月 13 日)、广发趋势动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 12 月 25 日至 2021 年 1 月 21 日)、广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 2 月 17 日至 2022 年 11 月 4 日)、广发大盘成长混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 11 月 5 日至 2022 年 11 月 4 日)、广发优质生活混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 3 月 25 日至 2022 年 11 月 4 日)、广发睿选三年持有期混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 12 月 22 日至 2022 年 11 月 4 日)、广发瑞轩三个月定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理(自 2021 年 2 月 3 日至 2022 年 11 月 4 日)、广发消费领先混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 8 月 24 日至 2022 年 11 月

					4 日)、广发睿盛混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 9 月 27 日至 2022 年 11 月 4 日)。
观富钦	本基金的基金经理；广发稳健回报混合型证券投资基金的基金经理；广发消费领先混合型证券投资基金的基金经理；广发优质生活混合型证券投资基金的基金经理；广发睿盛混合型证券投资基金的基金经理	2022-11-04	-	12 年	观富钦先生，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广州证券股份有限公司研究所分析师，中投证券有限责任公司研究总部分析师，广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究发展部总经理助理、广发稳健回报混合型证券投资基金基金经理助理(自 2020 年 10 月 21 日至 2021 年 6 月 4 日)、广发电子信息传媒产业精选股票型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 2 月 13 日至 2022 年 8 月 5 日)、广发价值优势混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 6 月 4 日至 2022 年 11 月 29 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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，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的 5% 的交易。

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 年四季度，大盘先跌后涨，上证指数、沪深 300、创业板指分别上涨 2.14%、1.75%、2.53%。分行业来看，第四季度商贸零售、消费者服务、传媒、计算机、医药等板块表现较好，而汽车、新能源、煤炭表现较差。

本报告期内，随着国内二十大会议的胜利召开、疫情防控政策的调整以及中央经济工作会议的定调，市场对未来国内经济的增长预期变得更加积极。此外，海外的局势虽然持续动荡，但在美联储的持续加息下，美国的通胀态势得到了一定的遏制。在此背景下，市场先跌后涨，出现了明显的反弹，同时在不同行业间的表现分化明显。本报告期内，本基金大幅降低了消费类行业持仓，提高了成长和周期类行业配置比例。

2021 年下半年以来，我国经济步入盈利能力下行周期，至今已有一年半。按以往经济运行周期的历史规律，2023 年大概率能够看到经济体盈利能力的触底回升，这会给我们带来较多的投资机会。配置结构上，我们会从两个大的方向进行布局，一是强周期属性行业，在经济底部出现时会迎来近几年较好的配置时

点；二是高端制造行业。

2022 年我国名义 GDP 预计超过 120 万亿元，作为全球第二大经济体，依赖人口红利带来的高增长时代已经过去，未来主要依托于工程师红利，通过制造业的转型升级来实现高质量的经济增长。在我国制造业转型升级的过程中，我们最为关注汽车行业。伴随着我国新能源汽车产业链的崛起，我国汽车产业已经具备一定的全球竞争力，作为行业规模最大的制造业有望引领我国制造业的转型升级。此外，在全球竞争格局不断变化的大环境下，安全可持续发展逐渐成为经济发展的重心。能源结构的转型升级是我们实现安全可持续发展的必经之路，光伏风电以及配套的储能可以让我们大幅降低石油的进口依赖度，同时电力系统的升级改造也会加速，以匹配高速增长的新能源发电量，这些行业也都会给我们带来较多的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为-8.05%，同期业绩比较基准收益率为 3.74%。

4.6 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金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	641,491,100.60	87.74
	其中：普通股	641,491,100.60	87.74
	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	89,481,970.15	12.24
7	其他资产	183,173.89	0.03
8	合计	731,156,244.64	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	80,886,219.00	11.10
C	制造业	462,130,799.60	63.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	66,348,588.00	9.10
E	建筑业	32,125,494.00	4.41
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	-	-
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	641,491,100.60	88.01

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	002594	比亚迪	143,700	36,926,589.00	5.07
2	600011	华能国际	4,690,600	35,695,466.00	4.90
3	000858	五粮液	197,300	35,650,137.00	4.89
4	300014	亿纬锂能	400,100	35,168,790.00	4.82
5	600875	东方电气	1,648,800	34,657,776.00	4.75
6	300438	鹏辉能源	433,200	33,785,268.00	4.63
7	300274	阳光电源	301,300	33,685,340.00	4.62
8	601689	拓普集团	569,700	33,373,026.00	4.58
9	601868	中国能建	14,028,600	32,125,494.00	4.41
10	600188	兖矿能源	947,100	31,803,618.00	4.36

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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	178,751.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,422.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	183,173.89

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

报告期期初基金份额总额	949,694,106.95
报告期期间基金总申购份额	1,108,793.96
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	950,802,900.91

§ 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选三年持有期混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发睿选三年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《广发睿选三年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- （四）法律意见书
- （五）基金管理人业务资格批件、营业执照
- （六）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

二〇二三年一月二十日