

广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划

2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 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：二〇二三年四月二十一日

§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 2023 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。

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 2020 年 11 月 30 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发资管平衡精选一年持有混合
基金主代码	872018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 30 日
报告期末基金份额总额	575,028,043.46 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现集合计划资产长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本集合计划通过对宏观经济趋势、市场环境、财政政策、货币政策、行业周期阶段等的评估分析，研判国内经济发展形势，在严格控制投资组合风险的

	前提下，确定或调整投资组合中各类资产的配置比例，从而实现本集合计划追求稳定收益与长期资本增值的目标。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中国债券总指数收益率×10%+恒生中国企业指数收益率×15%+银行活期存款利率(税后)×5%	
风险收益特征	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、债券型集合计划和货币市场基金，低于股票型基金、股票型集合计划，属于中风险产品。	
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	
下属分级基金的基金简称	广发资管平衡精选一年持有混合 A	广发资管平衡精选一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	870009	872019
报告期末下属分级基金的份额总额	502,670,869.52 份	72,357,173.94 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	广发资管平衡精选一年持有混合 A	广发资管平衡精选一年持有混合 C
1.本期已实现收益	-35,108,786.40	-5,028,401.36
2.本期利润	-40,222,029.44	-5,586,718.46

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0736	-0.0717
4.期末基金资产净值	541,978,018.72	76,957,501.30
5.期末基金份额净值	1.0782	1.0636

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 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

广发资管平衡精选一年持有混合 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	-6.55%	1.18%	3.99%	0.79%	-10.54%	0.39%
过去六个月	-1.39%	1.37%	7.53%	1.05%	-8.92%	0.32%
过去一年	2.85%	1.34%	-3.10%	1.05%	5.95%	0.29%
自基金合同生效起至今	5.59%	1.35%	-17.05%	1.05%	22.64%	0.30%

广发资管平衡精选一年持有混合 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
过去三个月	-6.69%	1.18%	3.99%	0.79%	-10.68%	0.39%
过去六个月	-1.68%	1.37%	7.53%	1.05%	-9.21%	0.32%
过去一年	2.24%	1.34%	-3.10%	1.05%	5.34%	0.29%
自基金合	4.16%	1.35%	-17.05%	1.05%	21.21%	0.30%

同生效起 至今						
------------	--	--	--	--	--	--

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

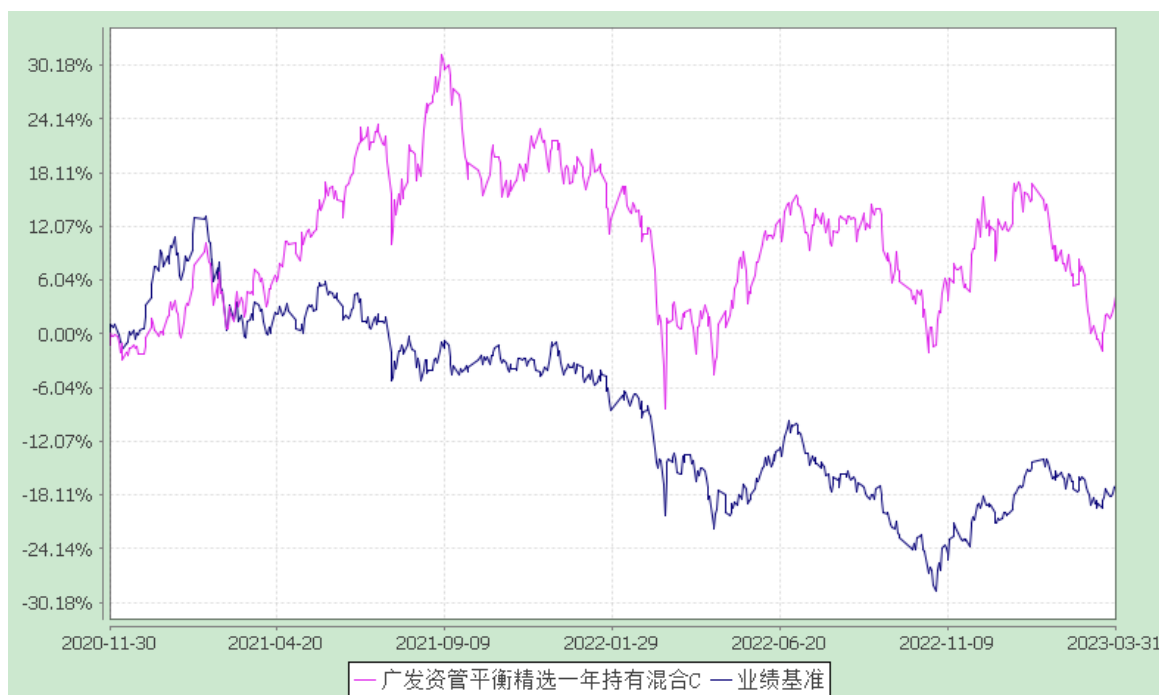
广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 11 月 30 日至 2023 年 3 月 31 日)

广发资管平衡精选一年持有混合 A



广发资管平衡精选一年持有混合 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		
林浩然	投资经理	2022-11-17	-	11 年	本科毕业于南开大学数学与应用数学专业, 研究生毕业于南开大学金融工程专业。2012 年 6 月至 2014 年 6 月, 在平安证券股份有限公司任商贸零售行业研究员; 2014 年 6 月至 2016 年 12 月在国泰君安证券股份有限公司任商贸零售行业高级研究员; 2016 年 12 月至 2022 年 3 月, 在鹏华基金管理有限公司历任基金经理助理、投资经理; 2022 年 3 月至 2022 年 9 月, 在浙商证券股份有限公司任消费首席策略兼消费组长; 2022 年 9 月至今, 在广发

					证券资产管理(广东)有限公司权益投资部担任投资经理。2022 年 11 月起任广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

报告期末，本集合计划的投资经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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运作分析

我们坚持“发掘相关行业、消费中做成长”的长期思路，坚信消费崛起将伴随品牌的繁荣成长，通过对产业链深入浅出，捕捉最具成长性的发展阶段和环节。考虑到大国博弈对原有全球化产业布局的影响，我们认为“内循环”将在未来发展中扮演更加重要角色，产业升级和扩大内需将支撑经济增长。尽管需求端政策尚未正式出台，但随着海外加息周期接近完成、国内低通胀环境持续，政策空间仍然很大。建议关注需求端政策的出台可能，届时以前的“经济起色->消费复苏”传导链路很有可能转变为“鼓励消费->经济增长”。

基于对经济及政策的判断，我们看好几条主线：一方面，以稳定地产、防范系统风险为主线，地产链风险逐渐出清，“三支箭”后地方对住房消费支持力度显著加强，相关消费有望逐渐企稳修复，而新阶段须更加关注格局的变化；另一方面，疫情防控进入新阶段，随着经济企稳及就业改善，居民有望由预防性“超额储蓄”向边际消费意愿提升。此外，主要的互联网平台经历“反垄断”规范后，将继续为国内品牌增长提供动能。展望 23 年，大量行业格局有望在复苏中重塑，品牌化率和连锁化率均有望保持趋势性提升。

一季度是近年来行业风格轮动速度明显加快，市场在“强政策、强复苏”的预期冷却后快速回摆。一月份国内消费和地产强复苏，海外宽松+软着陆预期升温，外资回流推升市场热度；2 月国内复苏斜率放缓、政策分歧加大，海外货币政策与经济预期大幅波动，且金融风险担忧上升，存量市场快速轮动消耗流动性，A/H 股进入休整。另一方面，以 ChatGPT 为代表的人工智能技术取得重大突破，并快速与产业结合大幅提升效率。国内以百度、华为、阿里等代表的互联网企业纷纷发力，AI 逐渐成为新一代技术进步的抓手。从而使得 TMT 一季度取得了明显超额收益，考虑主要企业大模型纷纷推出，技术与产业的结合可能产生更多的效率提升空间。

从经济复苏进度来看，应该说整体好于此前市场预期，且显著好于海外主要经济体，在没有通胀压力束缚的情况下，国内政策空间仍然存在。我们预计随着一季度经济数据出台，经济增长优势有望夯实 A 股投资吸引力，全年 5% 以上的增速意味着二季度后增长将开始加速。基于此我们继续看好 A 股和 H 股的投资机会。整体来看，我们认为 A 股正进入新一轮的周期启动阶段，而市场亦从“低增长、低预期、低估值”的三低状态换挡起步。尽管受海外加息节奏及金融风险暴露等影响，但趋势是较为确定的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本集合计划的净值数据和同期业绩比较基准数据详见本报告“3 主要财务数据指标和基金净值表现”的披露内容。

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	510,030,108.91	80.62
	其中：股票	510,030,108.91	80.62
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	120,465,629.81	19.04
7	其他资产	2,164,867.74	0.34
8	合计	632,660,606.46	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 135,834,402.89 元，占集合计划资产净值比例 21.95%。

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	260,752,229.67	42.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	207,741.40	0.03
E	建筑业	77,305.80	0.01
F	批发和零售业	15,065,646.68	2.43
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	85,150,498.75	13.76
J	金融业	3,125,728.00	0.51
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	16,501.95	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	62,275.50	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	44,073.27	0.01
R	文化、体育和娱乐业	9,693,705.00	1.57

S	综合	-	-
	合计	374,195,706.02	60.46

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（%）
原材料	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
非日常生活消费品	46,472,831.97	7.51
日常消费品	19,515,765.05	3.15
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	12,442,950.00	2.01
工业	-	-
通信服务	57,402,855.87	9.27
信息技术	-	-
合计	135,834,402.89	21.95

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	00700	腾讯控股	134,319.00	45,363,555.87	7.33
2	600519	贵州茅台	15,600.00	28,392,000.00	4.59
3	603345	安井食品	140,100.00	22,924,563.00	3.70
4	300896	爱美客	40,800.00	22,797,000.00	3.68
5	600276	恒瑞医药	519,300.00	22,236,426.00	3.59
6	03690	美团-W	166,722.00	20,943,617.64	3.38
7	002311	海大集团	353,100.00	20,596,323.00	3.33
8	00291	华润啤酒	353,867.00	19,515,765.05	3.15
9	002304	洋河股份	115,400.00	19,094,084.00	3.08
10	600809	山西汾酒	69,700.00	18,986,280.00	3.07

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 本报告期内，本集合计划投资前十名证券的发行主体在本报告期内未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，本集合计划投资的前十名股票未超出合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	303,034.10
2	应收证券清算款	1,851,592.24

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,241.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,164,867.74

5.11.4 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。

5.11.5 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	广发资管平衡精选 一年持有混合A	广发资管平衡精选 一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	606,767,355.12	88,156,068.46
报告期期间基金总申购份额	893,815.66	361,748.87
减：报告期期间基金总赎回份额	104,990,301.26	16,160,643.39
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	502,670,869.52	72,357,173.94

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期内集合计划管理人未持有本集合计划份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内集合计划管理人未运用固有资金申购或赎回本集合计划。

§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法宝量化多策略集合资产管理计划合同变更的回复函》（机构部函【2020】2985号）；
- 2、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划合同生效公告；
- 3、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划招募说明书；
- 4、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 5、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划托管协议；
- 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

二〇二三年四月二十一日