

广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月十九日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 17 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 广发主题领先混合 |
| 基金主代码 | 000477 |
| 交易代码 | 000477 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 7 月 31 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 675,223,465.38 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，通过前瞻性的主题挖掘，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，根据经济周期不 |

| | |
|--------|--|
| | 同阶段各类资产市场表现变化情况，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，以规避或分散市场风险，提高基金风险调整后的收益。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数×40%+中债综合财富（总值）指数×50%+银行活期存款利率（税后）×10%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，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。 |
| 基金管理人 | 广发基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

§ 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 6,785,458.27 |
| 2.本期利润 | 45,200,832.20 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1012 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,214,251,482.90 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.798 |

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④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月 | 4.47% | 0.59% | 2.32% | 0.41% | 2.15% | 0.18% |
| 过去六个月 | 3.81% | 0.47% | 0.13% | 0.36% | 3.68% | 0.11% |
| 过去一年 | -10.59% | 0.75% | -2.28% | 0.35% | -8.31% | 0.40% |
| 过去三年 | -30.47% | 1.39% | -5.95% | 0.42% | -24.52% | 0.97% |
| 过去五年 | 17.29% | 1.37% | 9.94% | 0.48% | 7.35% | 0.89% |
| 自基金合同生效起至今 | 79.80% | 1.71% | 66.81% | 0.65% | 12.99% | 1.06% |

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

广发主题领先灵活配置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
 (2014 年 7 月 31 日至 2024 年 3 月 31 日)



注：自 2019 年 11 月 7 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数×50%+中证全债指数×50%”变更为“沪深 300 指数×40%+中债综合财富（总值）指数×50%+银行活期存款利率（税后）×10%”。

§ 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 | | |
| 吴兴武 | 本基金的基金经理；广发轮动配置混合型证券投资基金的基金经理；广发医疗保健股票型证券投资基金的基金经理；广发医药健康混合型证券投资基金的基金经理；广发创新医疗两年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发沪港深医药混合型证 | 2020-01-07 | 2024-01-04 | 14.7 年 | 吴兴武先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司研究员，广发基金管理有限公司研究发展部、权益投资一部研究员、广发多元新兴股票型证券投资基金基金经理(自 2017 年 4 月 25 日至 2019 年 4 月 16 日)、广发核心 |

| | | | | | |
|-----|--|------------|---|--------|---|
| | 券投资基金的基金经理；广发竞争优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | | | | 精选混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 2 月 17 日至 2020 年 2 月 10 日)、广发鑫瑞混合型证券投资基金(LOF)基金经理(自 2019 年 4 月 16 日至 2020 年 7 月 29 日)、广发再融资主题灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理(自 2019 年 4 月 16 日至 2020 年 7 月 31 日)、广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 1 月 7 日至 2024 年 1 月 4 日)。 |
| 冯汉杰 | 本基金的基金经理；广发均衡增长混合型证券投资基金的基金经理；广发信远回报混合型证券投资基金的基金经理 | 2023-11-01 | - | 14.7 年 | 冯汉杰先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任泰康资产管理有限责任公司研究员、投资经理，中欧基金管理有限公司策略部投资经理，中加基金管理有限公司投资经理、基金经理。 |

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《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。

4.1.1 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 |
|-----|----------|---------|-------------------|------------|
| 吴兴武 | 公募基金 | 6 | 10,788,100,390.10 | 2015-02-12 |
| | 私募资产管理计划 | 1 | 11,260,072.90 | 2024-01-26 |
| | 其他组合 | 0 | 0.00 | - |
| | 合计 | 7 | 10,799,360,463.00 | |

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 5 次，其中 4 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 1 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，有关基金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

一季度，A 股市场波动较大，各主流指数先跌后涨，最终大多在微涨微跌的范围之内。结构方面，与去年的表现相反，一季度中大市值权重股的表现要显著好于中小市值股票。本基金在一季度内的配置相对中性和均衡，表现好于同类基金的平均水平。

一季度的市场行情，本基金认为同时呈现合理与不合理的两面。一季度内，

市场表现出的两个主要趋势是红利为代表的稳健类个股继续上涨以及中小市值的大幅下跌。这两个趋势在本基金看来都是比较合理的，与其各自的基本面和估值的组合比较匹配。而不合理的部分，一方面在于，大体以春节前后市场波动最大的时刻为分界点，这些趋势开始进入了不合理的区域，即相当多的稳健类个股进入昂贵区间，而很多中小市值个股、包括一些蓝筹白马股开始进入相对低估的区间；另一方面在于，春节前后时段的市场，尤其是中小市值的极高波动率水平，显然是不正常的。而在春节后至今的修复过后，市场可能重新处于相对中性的状态。

另外，在一季度内，在去年表现最差的诸多蓝筹白马股，在今年走势开始转为平稳，表现明显好于整体的中小市值股票。在本基金看来，虽然这些蓝筹股的估值可能还未达到非常理想的位置，但是也不能再说它们非常高估了，走稳是非常正常的。这些表现都表明尽管短期的波动是难以预测的，甚至可能非常极端，但是市场的长远走势，始终取决于基本面和估值的组合。这一规律本基金认为是始终有效的，就像“好公司好价格”一样，能够跨越市场上纷繁的“风格切换”。

延伸来看，A 股市场中较多的减持现象，一直为投资者所诟病，但同时我们在 A 股市场上也能够看到很多的低估值公司在加大回购的力度，这一现象在港股市场上出现的更加明显，甚至包括一些过去很少进行回购行动的公司。这两种表现，本基金认为都是公司在面对市场给出的估值水平时的理性行为。低买高卖是再正常不过的商业行为，市场的指挥棒最终是生效的。

在过去两三年中，很多投资者都觉得过往的经验、规律在失效，但在本基金看来，那可能更多是因为那些经验本身并不是无条件的，它们只是不完全归纳的结论。而市场本身的走势，其长期结果还是高度合理的，尽管过程难以把握。不过，这一规律只在长期内有效，而对于短期的波动是无能为力的。而力图把握短期波动的投资者，则天然容易面对所采用策略失效的风险。投资者需要自己去权衡和选择。

报告期内，本基金仓位变动不大，结构方面自下而上进行了一些个股的调整，减持了一些本基金认为进入昂贵区间的稳健类个股，大部分被置换为本基金已经持有的、认为风险收益特征相对更好的或者是存在配置价值的标的，不过这些标的也并未达到 90 分、100 分的程度。本基金对于稳健类资产的配置在减少，但

整体上依然较为均衡。在一季度的操作中，有些问题本基金并未处理的十分满意。例如，对于极端高波动行情的应对有提升空间。一方面，在春节前市场高波动的时期，本基金持有的股指期货折价率快速走高，本基金对整体套保组合的处理不够好。另一方面，对于一些本基金之前认为若下跌相当大之后可以考虑的个股，本基金并未预料到这一情景能够在短时期内实现，市场又以同样快的波动收回了投资机会。这提醒本基金仍需继续加强投资的计划性，凡事预则立、不预则废，毕竟市场的波动是高度难以预测的。下一阶段，本基金仍将继续观察此前提出过的基本面观察要素，以及市场的价格变化，根据这些要素的组合来调整投资决策。

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 4.47%，同期业绩比较基准收益率为 2.32%。

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 | 740,222,448.18 | 60.86 |
| | 其中：普通股 | 740,222,448.18 | 60.86 |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 156,969,971.51 | 12.91 |
| | 其中：债券 | 156,969,971.51 | 12.91 |
| | 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 | 102,822,030.75 | 8.45 |
| | 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 | 160,712,609.72 | 13.21 |
| 7 | 其他资产 | 55,492,643.27 | 4.56 |
| 8 | 合计 | 1,216,219,703.43 | 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 | 84,093,000.00 | 6.93 |
| C | 制造业 | 348,300,608.62 | 28.68 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 203,464,516.25 | 16.76 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 28,824,000.00 | 2.37 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 33,797,000.00 | 2.78 |
| H | 住宿和餐饮业 | 9,794,500.00 | 0.81 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,081,092.81 | 0.09 |
| 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 | 11,085,047.20 | 0.91 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 19,782,683.30 | 1.63 |
| 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 | 740,222,448.18 | 60.96 |
|----|----------------|-------|

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 | 600886 | 国投电力 | 5,000,045 | 75,250,677.25 | 6.20 |
| 2 | 000513 | 丽珠集团 | 1,600,033 | 58,401,204.50 | 4.81 |
| 3 | 600887 | 伊利股份 | 1,400,000 | 39,060,000.00 | 3.22 |
| 4 | 600863 | 内蒙华电 | 8,000,000 | 36,800,000.00 | 3.03 |
| 5 | 600547 | 山东黄金 | 1,300,000 | 36,699,000.00 | 3.02 |
| 6 | 600489 | 中金黄金 | 2,700,000 | 35,667,000.00 | 2.94 |
| 7 | 600483 | 福能股份 | 3,300,000 | 34,749,000.00 | 2.86 |
| 8 | 688169 | 石头科技 | 90,000 | 30,831,300.00 | 2.54 |
| 9 | 688596 | 正帆科技 | 800,000 | 30,464,000.00 | 2.51 |
| 10 | 002475 | 立讯精密 | 800,065 | 23,529,911.65 | 1.94 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-----------|----------------|---------------|
| 1 | 国家债券 | 156,969,971.51 | 12.93 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |

| | | | |
|----|----|----------------|-------|
| 10 | 合计 | 156,969,971.51 | 12.93 |
|----|----|----------------|-------|

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|----------|---------|---------------|---------------|
| 1 | 019709 | 23 国债 16 | 896,000 | 90,603,642.74 | 7.46 |
| 2 | 019703 | 23 国债 10 | 651,000 | 66,366,328.77 | 5.47 |

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量 (买/卖) | 合约市值 (元) | 公允价值变动(元) | 风险说明 |
|--------|--------|-----------|----------------|---------------|---|
| IM2409 | IM2409 | -19.00 | -19,738,720.00 | -1,182,920.00 | 本基金通过股指期货空头合约对冲市场下行风险,交易策略上以持有远月合约到套保需求消失为主,未进行频繁交易,持仓比例符合基金合同和监管的相关规定。 |

| | | | | | |
|-------------------|--------|--------|----------------|---------------|---|
| IM2406 | IM2406 | -35.00 | -37,065,000.00 | -2,497,280.00 | 本基金通过股指期货空头合约对冲市场下行风险，交易策略上以持有远月合约到套保需求消失为主，未进行频繁交易，持仓比例符合基金合同和监管的相关规定。 |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | -3,680,200.00 |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | 5,144,654.35 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | -4,505,400.00 |

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品。本基金投资股指期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。本报告期内，本基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目的。

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 | 7,525,285.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 47,967,357.39 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 55,492,643.27 |

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 | 236,725,793.77 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 473,784,103.12 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 35,286,431.51 |
| 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 | 675,223,465.38 |

§ 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

- 1.中国证监会批准广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 4.《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 5.法律意见书
- 6.基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7.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
二〇二四年四月十九日