

# 广发行业严选三年持有期混合型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

## § 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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。

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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发行业严选三年持有期混合
基金主代码	012967
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 26 日
报告期末基金份额总额	16,637,560,370.05 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过灵活的资产配置，在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘经济周期不同阶段蕴含的行业投资机会，并严选优势行业及优质个股进行投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，综合分析宏观经济形势、国家政策、

	<p>市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定股票、债券、货币等大类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。</p> <p>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。</p> <p>具体包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券策略；5、衍生品投资策略。</p>		
<p>业绩比较基准</p>	<p>沪深 300 指数收益率×60%+人民币计价的恒生指数收益率×25%+中证全债指数收益率×15%。</p>		
<p>风险收益特征</p>	<p>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、债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>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。</p>		
<p>基金管理人</p>	<p>广发基金管理有限公司</p>		
<p>基金托管人</p>	<p>中国民生银行股份有限公司</p>		
<p>下属分级基金的基金简</p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="627 1966 986 2033"> <p>广发行业严选三年持有</p> </td> <td data-bbox="986 1966 1345 2033"> <p>广发行业严选三年持有</p> </td> </tr> </table>	<p>广发行业严选三年持有</p>	<p>广发行业严选三年持有</p>
<p>广发行业严选三年持有</p>	<p>广发行业严选三年持有</p>		

称	期混合 A	期混合 C
下属分级基金的交易代码	012967	012968
报告期末下属分级基金的份额总额	15,102,290,923.70 份	1,535,269,446.35 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	广发行业严选三年持有期混合 A	广发行业严选三年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-46,179,072.09	-5,333,783.03
2.本期利润	-494,593,749.66	-50,379,661.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0328	-0.0329
4.期末基金资产净值	6,809,708,623.61	684,425,924.94
5.期末基金份额净值	0.4509	0.4458

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

###### 1、广发行业严选三年持有期混合 A:

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-6.78%	1.42%	0.99%	0.66%	-7.77%	0.76%
过去六个月	-7.94%	1.82%	2.56%	0.79%	-10.50%	1.03%
过去一年	-24.46%	1.62%	-6.56%	0.79%	-17.90%	0.83%
自基金合 同生效起 至今	-54.91%	1.83%	-21.56%	0.93%	-33.35%	0.90%

## 2、广发行业严选三年持有期混合 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
过去三个月	-6.87%	1.42%	0.99%	0.66%	-7.86%	0.76%
过去六个月	-8.14%	1.82%	2.56%	0.79%	-10.70%	1.03%
过去一年	-24.76%	1.62%	-6.56%	0.79%	-18.20%	0.83%
自基金合 同生效起 至今	-55.42%	1.83%	-21.56%	0.93%	-33.86%	0.90%

### 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

广发行业严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的历史走势对比图  
(2021 年 8 月 26 日至 2024 年 6 月 30 日)

#### 1、广发行业严选三年持有期混合 A:



## 2、广发行业严选三年持有期混合 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
刘格菘	本基金的基金经理；广发小盘成长混合型证券投资基金(LOF)的基金经理；广发创新升级灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发双擎升级混合型证券投资基金的基金经理；广发多元新兴股票型证券投资基金的基金经理；广发科技先锋混合型证券投资基金的基金经理；公司副总经理、高级董事总经理、联席投资总监、成长投资部总经理	2021-08-26	-	14.3年	刘格菘先生，经济学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中邮创业基金管理有限公司研究员、基金经理，融通基金管理有限公司权益投资部总经理、基金经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员、权益投资一部副总经理、北京权益投资部总经理、广发行业领先混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 6 月 19 日至 2019 年 5 月 31 日)、广发集嘉债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 12 月 25 日至 2020 年 7 月 23 日)、广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 11 月 9 日至 2021 年 5 月 18 日)、广发科技创新混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 25 日至 2021 年 5 月 18 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，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 9 次，均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，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

2024 年上半年，上证指数先抑后扬，市场结构分化明显，银行、煤炭、电力、有色金属等传统行业有较大幅度上涨，电子、计算机、新能源等成长性行业调整幅度较大。我们的理解是，市场整体风险偏好水平还没有明显提升，资金追求“高股息”类相对确定性资产的行为形成了市场当前的格局。报告期内，本基金行业配置变化不大，低位适当增加了军工及半导体设备行业的配置，光伏及其产业链、锂电池、新能源车等全球比较优势资产方向维持原有配置水平。今年上半年全球比较优势制造业资产依然表现不理想，也拖累了本基金的中长期业绩表现。

我们此前深入研究了全球比较优势制造业的特征，并对上述资产进行了布局。过去三年，尤其是 2023 年以来，这个方向的资产股价表现跑输大盘较多，新能源行业整体股价表现主要受到负贝塔拖累，即使业绩持续超预期的个股的股价表现也受估值下降影响，表现低于预期。

以本基金重仓方向之一的光伏组件行业为例，在需求依然保持较高增长的情况下，



2023 年四季度开始到 2024 年上半年，光伏组件招标价格持续下行，下行幅度严重超出市场预期，导致整个行业一季度很多公司出现了严重亏损。从产业角度分析原因，我们看到了很多生产技术、成本、海外渠道并不具备优势的企业跨界进入光伏行业，加剧了行业内部竞争。国际环境上，由于这些产业比较优势突出，部分国家也频繁利用关税武器做文章，虽然从长期角度看或很难影响行业最终格局，但龙头公司估值阶段性承压，影响了板块表现。

内部竞争加剧导致供给暂时失衡，外部贸易保护主义抬头，光伏行业所面临的困境对于以出口为主的优势制造业来讲有一定的代表性。我们在这个方向的配置较重，过去两年基金净值表现较差，一方面是供给失衡导致的优势制造业公司景气预期下降，资产价格提前剧烈反应；另一方面是成长风格受压制导致的优势制造业资产价格超跌。站在当前时点，我们反复思考，这种失衡是暂时的还是长期的？中国制造业的比较优势会不会被替代？

从积极的方面，我们看到了产品价格大幅下跌后，产业层面已经开始在优化，不具备竞争优势的企业在加速退出，龙头公司也开始在知识产权保护等方面发力，捍卫自身正当权益，巩固行业竞争优势。我们认为，低于成本价的竞标一定不可持续，期待行业供给格局优化后，全球比较优势制造业会迎来新的成长空间。从研发储备、上下游供应链配套优势角度看，中国制造业的长期比较优势依然突出，短期失衡问题解决后，很多行业将会更加稳步、健康、有序地发展。当前，全球比较优势制造业的估值处于历史较低分位，随着未来行业重新进入良性发展阶段，我们对该行业的市场表现抱有信心。

组合管理方面，我们会继续坚持从产业出发，寻找投资逻辑符合自身框架的行业进行长期投资，分享企业成长的红利。虽然我们的投资风格在过去两年表现与投资者的期待相比有较大差距，但我们依然对持仓有信心，中国在制造业领域拥有一大批世界级企业与优秀企业家，这些企业家的眼光、创新意识、团队能力会继续引领行业发展，随着行业进入新一轮发展阶段，估值受压制的情况会迎来改变。

#### 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-6.78%，C 类基金份额净值增长率为-6.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.99%。

#### 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	7,051,981,280.48	93.97
	其中：普通股	7,051,981,280.48	93.97
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	48,276,445.48	0.64
	其中：债券	48,276,445.48	0.64
	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	403,902,897.12	5.38
7	其他资产	556,906.59	0.01
8	合计	7,504,717,529.67	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	-	-

C	制造业	7,051,981,280.48	94.10
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	-	-
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	7,051,981,280.48	94.10

### 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	601127	赛力斯	8,011,427	730,001,228.24	9.74
2	300661	圣邦股份	8,256,456	683,469,427.68	9.12
3	300014	亿纬锂能	16,625,447	663,687,844.24	8.86
4	300274	阳光电源	10,561,600	655,136,048.00	8.74
5	002371	北方华创	1,717,700	549,475,053.00	7.33
6	002179	中航光电	14,060,318	534,995,099.90	7.14
7	688223	晶科能源	70,585,751	501,158,832.10	6.69

8	688599	天合光能	25,584,505	432,889,824.60	5.78
9	688012	中微公司	2,774,204	391,884,057.04	5.23
10	603806	福斯特	26,060,245	383,085,601.50	5.11

#### 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	48,276,445.48	0.64
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	48,276,445.48	0.64

#### 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	019727	23 国债 24	474,000	48,276,445.48	0.64

#### 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	439,236.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	117,670.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	556,906.59

#### 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	广发行业严选三年 持有期混合A	广发行业严选三年 持有期混合C
报告期期初基金份额总额	15,085,920,821.37	1,528,291,720.95
报告期期间基金总申购份额	16,370,102.33	6,977,725.40
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	15,102,290,923.70	1,535,269,446.35

## § 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,013,819.35
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,013,819.35
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比 例（%）	0.06

### 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行业严选三年持有期混合型证券投资基金募集的文件

- (二)《广发行业严选三年持有期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)《广发行业严选三年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- (五)法律意见书

## 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](http://www.gffunds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇二四年七月十八日