

广发稳润一年持有期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：招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。

基金托管人招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 | 广发稳润一年持有期混合 |
| 基金主代码 | 017096 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023 年 1 月 18 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 282,197,126.56 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影 |

| | |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>响，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。</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（其中港股投资将通过港股通进行）：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）。</p> <p>具体投资策略包括：1、大类资产配置；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、金融衍生品投资策略。</p> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>沪深 300 指数收益率×15%+人民币计价的恒生指数收益率×5%+中证全债指数收益率×80%。</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和债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金若投资于港股通标的股票，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，</p> |

| | | |
|-----------------|------------------|------------------|
| | 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 | 招商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 广发稳润一年持有期混合 A | 广发稳润一年持有期混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 017096 | 017097 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 172,030,984.43 份 | 110,166,142.13 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日) | |
|----------------|-----------------------------------------|-------------------|
| | 广发稳润一年持有期 混合 A | 广发稳润一年持有期 混合 C |
| | 1.本期已实现收益 | -3,912,302.54 |
| 2.本期利润 | -1,156,533.77 | -1,146,914.56 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0058 | -0.0087 |
| 4.期末基金资产净值 | 168,402,282.72 | 107,324,061.40 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9789 | 0.9742 |

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、广发稳润一年持有期混合 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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.15% | 0.31% | 2.25% | 0.21% | -2.40% | 0.10% |
| 过去六个月 | -1.26% | 0.26% | 2.07% | 0.19% | -3.33% | 0.07% |
| 过去一年 | -1.89% | 0.22% | 2.50% | 0.18% | -4.39% | 0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | -2.11% | 0.21% | 2.75% | 0.18% | -4.86% | 0.03% |

2、广发稳润一年持有期混合 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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.25% | 0.32% | 2.25% | 0.21% | -2.50% | 0.11% |
| 过去六个月 | -1.46% | 0.26% | 2.07% | 0.19% | -3.53% | 0.07% |
| 过去一年 | -2.29% | 0.22% | 2.50% | 0.18% | -4.79% | 0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | -2.58% | 0.21% | 2.75% | 0.18% | -5.33% | 0.03% |

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

广发稳润一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
 (2023 年 1 月 18 日至 2024 年 3 月 31 日)

1、广发稳润一年持有期混合 A:



2、广发稳润一年持有期混合 C:



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§ 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 | | |
| 姚秋 | 本基金的基金经理；广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发恒悦债券型证券投资基金的基金经理；广发成长优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发集汇债券型证券投资基金的基金经理；混合资产投资部联席总经理，兼任固定收益研究部总经理 | 2023-01-18 | - | 14.7 年 | 姚秋先生，经济学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国建设银行北京分行投资银行部债券研究员；中国工商银行资产管理部固定收益投资经理；新华基金管理有限公司总经理助理、基金经理；广发基金管理有限公司债券投资部总经理。 |

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。

4.2 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

2024 年以来，经济弱复苏局面延续，与地产相关的需求仍处于修复期，与出口、基建相关的需求较好，与之形成一定对冲。在此背景下，安全资产与类债资产的稀缺性进一步显现，中长久期利率债与高等级信用债收益率有明显下行，超长期国债得到更多资金关注。权益类资产呈现探底回升走势，但市场风险偏好仍处于低位，目前估值水平仍具有较强的投资吸引力。

报告期内，组合密切跟踪市场动向，对持仓债券券种结构进行了适当调整，考虑到高等级债券收益率水平处于历史低位附近，我们进一步压缩了组合久期，组合持仓以短久期利率债或高评级信用债为主。对于权益类资产，我们看好整体低估状况下的投资机会，但同时也注重其中的结构性机会与风险。我们增配了部分泛消费领域的标的。在经济存量规模达到一定体量、经济增速换挡的背景下，消费相关的需求展现出较强的内生性特征，而不再过多依附于其他需求。消费渠道的变革以及消费者心智的

变化使得消费品的相对价值也发生了明显变化。性价比消费、悦己型消费取代了很大一部分展示型、奢侈型消费，这也对应着产品提供者生存状态的此消彼长。此外，我们也增配了部分短期业绩增长仍然乏力但中长期空间较为可观的部分标的，相关标的主要分布在大金融、TMT 等领域。随着 2024 年以来稳定经济、提振投资者信心措施的出台，相关标的具备较大的估值提升空间。对于出口与新兴制造相关标的，我们仍保持重点关注，并跟踪海外产业发展与关税政策对部分公司的影响。在高股息类标的中，我们对业绩或分红比例不可持续、股息率已不再具有吸引力的标的保持谨慎。转债部分，我们维持了较低仓位，主要持有了低溢价率大盘银行转债。

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-0.15%，C 类基金份额净值增长率为-0.25%，同期业绩比较基准收益率为 2.25%。

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 | 72,335,282.42 | 24.40 |
| | 其中：普通股 | 72,335,282.42 | 24.40 |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 220,732,192.76 | 74.47 |
| | 其中：债券 | 220,732,192.76 | 74.47 |
| | 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 | 3,339,706.49 | 1.13 |
| 7 | 其他资产 | 11,135.90 | 0.00 |
| 8 | 合计 | 296,418,317.57 | 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 20,606,135.34 元，占基金资产净值比例 7.47%。

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 | 34,820,042.76 | 12.63 |
| 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 | 6,382,794.82 | 2.31 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,548,000.00 | 0.92 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 9,724.00 | 0.00 |
| J | 金融业 | 1,794,288.00 | 0.65 |
| K | 房地产业 | 2,836,284.00 | 1.03 |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,325,200.00 | 1.21 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 12,813.50 | 0.00 |
| 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 | 51,729,147.08 | 18.76 |

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 | 1,296,620.33 | 0.47 |
| 原材料 | - | - |
| 工业 | 1,662,467.65 | 0.60 |
| 非日常生活消费品 | 1,325,684.33 | 0.48 |
| 日常消费品 | 2,315,691.32 | 0.84 |
| 医疗保健 | - | - |
| 金融 | 7,661,292.13 | 2.78 |
| 信息技术 | 770,204.88 | 0.28 |
| 通讯业务 | 2,288,755.91 | 0.83 |
| 公用事业 | 3,285,418.79 | 1.19 |
| 房地产 | - | - |
| 合计 | 20,606,135.34 | 7.47 |

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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 | 000708 | 中信特钢 | 224,000 | 3,382,400.00 | 1.23 |
| 2 | 002027 | 分众传媒 | 510,000 | 3,325,200.00 | 1.21 |
| 3 | 02380 | 中国电力 | 1,129,000 | 3,285,418.79 | 1.19 |
| 4 | 601061 | 中信金属 | 364,800 | 2,932,992.00 | 1.06 |
| 5 | 002415 | 海康威视 | 88,400 | 2,842,944.00 | 1.03 |
| 6 | 002475 | 立讯精密 | 96,100 | 2,826,301.00 | 1.03 |
| 7 | 002643 | 万润股份 | 203,700 | 2,711,247.00 | 0.98 |
| 8 | 000895 | 双汇发展 | 100,000 | 2,625,000.00 | 0.95 |
| 9 | 002352 | 顺丰控股 | 70,000 | 2,548,000.00 | 0.92 |
| 10 | 000651 | 格力电器 | 60,000 | 2,358,600.00 | 0.86 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 15,271,399.18 | 5.54 |
| | 其中：政策性金融债 | 15,271,399.18 | 5.54 |
| 4 | 企业债券 | 70,356,501.54 | 25.52 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 133,005,058.00 | 48.24 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 2,099,234.04 | 0.76 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 220,732,192.76 | 80.05 |

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 | 102281295 | 22 申迪 MTN001 | 200,000 | 20,641,123.50 | 7.49 |
| 2 | 102102024 | 21 皖能股 MTN001 | 200,000 | 20,439,665.57 | 7.41 |
| 3 | 137864 | 22 洪政 06 | 200,000 | 20,278,506.30 | 7.35 |
| 4 | 132000012 | 20 重庆轨交 GN002 | 200,000 | 20,228,831.78 | 7.34 |
| 5 | 175280 | 20 中财 G3 | 100,000 | 10,418,128.77 | 3.78 |

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 | 11,135.90 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 11,135.90 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1 | 113050 | 南银转债 | 2,099,234.04 | 0.76 |

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 | 广发稳润一年持有期混合A | 广发稳润一年持有期混合C |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 243,792,160.01 | 166,480,786.90 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,827.26 | 5,530.96 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 71,768,002.84 | 56,320,175.73 |
| 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 | 172,030,984.43 | 110,166,142.13 |

§ 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稳润一年持有期混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发稳润一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)《广发稳润一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。

广发基金管理有限公司

二〇二四年四月十九日