

广发价值优势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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	广发价值优势混合
基金主代码	008297
交易代码	008297
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,592,201,910.82 份
投资目标	本基金通过对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，自下而上地精选优质蓝筹上市公司，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为偏股混合型基金，其股票投资比例占基金资产的比例为 60%-95%。在基金合同以及法律法规

	<p>所允许的范围内，本基金将根据对宏观经济环境、所投资主要市场的估值水平、证券市场走势等进行综合分析，合理地进行股票、债券等资产的配置。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：</p> <p>(1) 宏观经济因素；</p> <p>(2) 估值因素；</p> <p>(3) 政策因素（如财政政策、货币政策等）；</p> <p>(4) 流动性因素等。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+中证全债指数收益率×35%
风险收益特征	<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、债券型基金但低于股票型基金。</p> <p>本基金可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、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。</p>
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	<p>报告期 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)</p>
--------	---

1.本期已实现收益	14,349,223.41
2.本期利润	82,794,421.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0514
4.期末基金资产净值	2,225,407,500.99
5.期末基金份额净值	1.3977

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	3.81%	0.80%	-1.43%	0.53%	5.24%	0.27%
过去六个月	15.64%	0.92%	0.47%	0.66%	15.17%	0.26%
过去一年	-1.01%	0.83%	-5.64%	0.60%	4.63%	0.23%
过去三年	-15.93%	1.17%	-17.27%	0.67%	1.34%	0.50%
自基金合同生效起至今	39.77%	1.24%	0.21%	0.73%	39.56%	0.51%

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

广发价值优势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3月2日至2024年6月30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		
王明旭	本基金的基金经理；广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发稳健优选六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发均衡优选混合型证券投资基金的基金经理；广发价值优选混合型证券投资基金的基金经理；广发睿铭两年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发盛锦混合型证券投资基金的基金经理；投资管理部总经理	2020-03-02	-	19.4年	王明旭先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任东北证券研究所策略研究员，生命人寿资管中心组合投资经理，恒泰证券资产管理部资深投资经理，东方证券研究所首席策略师，兴全基金管理有限公司专户投资部投资经理，广发均衡价值混合型证券投资基金基金经理(自2019年12月27日至2021年1月12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《证券投资基金经营机构董事、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 年二季度，我国经济总体延续回升向好态势，高质量发展扎实推进，但仍面临有效需求不足、社会预期偏弱等挑战，预计 GDP 同比增长 5.1%左右。二季度以来，政策线索初步指向名义增长问题：一是房地产去库存，二是新一轮供给侧改革。地产政策变化的意义并不在于短期能明显提振经济预期，而是部分消除了经济下行的尾部风险，有助于风险偏好的提升。同时，随着国债发行进一步提速，广义财政开支增速有望自 6 月转正，外需仍保持相对较高增速，企业盈利仍保持稳健增长。

三中全会是“推进中国式现代化进一步全面深化改革”的重要会议，重大改革方向可能对市场产生关键影响，或有助于提振市场情绪。在广义财政落地加速、设备更新贷款贴息、房地产去库存等背景下，下半年经济实际增长存在支撑，尤其地产在政策持续加码下可能存在较大的正向预期差，宏观经济有望进一步企稳回升。

整体来看，市场风险偏好的回升有助于抑制股市的下行风险，但经济数据没有明显提升之前，市场向上空间也相对有限。市场风格仍将延续以高股息为代表的大盘价值和以出海为代表的大盘成长的双主线。但基于对于宏观经济不断好转的预期，具有较高赔率的地产和高端白酒行业也值得关注。

报告期内，本基金一直维持较高的权益仓位，行业配置没有明显变化。由于持仓的银行和电力出现明显上涨，出于兑现盈利以及配置均衡性的考虑，小幅减持了银行和电力行业。同时，因为关键性政策全面实施，逐步建仓了迎来转折点的地产行业。基于分红比例大概率提高的原因，买入了部分机械股。截至报告期末，本基金仍主要配置受益于区域经济高速发展和财务报表持续优化的优质城商银行，拥有受益于“双碳”政策处于长周期景气的绿电运营业务和在动力煤价格不断下跌背景下业绩持续好转的火电公司，以及在全球疫情逐步缓解背景下面临景气底部复苏反转的航空公司。

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 3.81%，同期业绩比较基准收益率为-1.43%。

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	2,107,452,460.89	94.43
	其中：普通股	2,107,452,460.89	94.43
	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	120,509,919.47	5.40
7	其他资产	3,726,789.89	0.17
8	合计	2,231,689,170.25	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	143,528,570.00	6.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	723,230,274.54	32.50
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	597,576,762.24	26.85
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	603,390,134.11	27.11
K	房地产业	30,047,688.00	1.35
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	9,679,032.00	0.43
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	2,107,452,460.89	94.70

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	601838	成都银行	13,820,600	209,934,914.00	9.43
2	600863	内蒙华电	45,039,015	208,981,029.60	9.39
3	600027	华电国际	29,404,501	204,067,236.94	9.17
4	600926	杭州银行	15,355,783	200,392,968.15	9.00
5	600011	华能国际	19,410,400	186,728,048.00	8.39
6	600919	江苏银行	21,741,872	161,542,108.96	7.26
7	600115	中国东航	39,678,747	159,111,775.47	7.15
8	603885	吉祥航空	13,432,503	147,623,207.97	6.63

9	601111	中国国航	19,830,894	146,351,997.72	6.58
10	600029	南方航空	24,531,372	144,489,781.08	6.49

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，杭州银行股份有限公司、江苏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构（含原中国银行保险监督管理委员会）的处罚。中国东方航空股份有限公司、中国南方航空股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国民用航空局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合

同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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，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	56,507.85
2	应收证券清算款	3,554,497.49
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	115,784.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,726,789.89

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	1,605,759,110.60
报告期期间基金总申购份额	35,468,274.34
减：报告期期间基金总赎回份额	49,025,474.12
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	1,592,201,910.82

§ 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价值优势混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发价值优势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）《广发价值优势混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书
- （六）基金管理人业务资格批件、营业执照
- （七）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

二〇二四年七月十八日