

广发多因子灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 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：二〇二三年四月二十一日

§ 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 2023 年 4 月 19 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 广发多因子混合 |
| 基金主代码 | 002943 |
| 交易代码 | 002943 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 12 月 30 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,452,304,198.28 份 |
| 投资目标 | 本基金以企业本身价值为基础，通过深入研究企业基本面，精选出具有清晰经营模式、优良管理架构、稳定财务状况、股价大幅低于内在价值的股票，优选个股力争获取超越市场表现的阿尔法收益。 |
| 投资策略 | 具体策略包括：（1）股票投资策略；（2）债券投资策略；（3）金融衍生品投资策略。本基金通过 |

| | |
|--------|---|
| | 以下三个因子精选企业个股：基本面因子、管理因子、价格因子。基本面因子包括公司财务状况、现金流稳定性、上下游产业链环节中所具备的议价能力、公司创新能力；管理因子包括股东价值导向、激励机制合理性、资产配置及经营能力；价格因子包括公司现有资产（包括隐形资产）和负债的净清算价值、在公司持续经营的假定基础上，对公司未来成长性和空间的合理估算运用现金流贴现模型进行测算的结果。 |
| 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 | 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，属于中高收益风险特征的基金。 |
| 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | -181,646,589.96 |
| 2.本期利润 | 1,465,695,538.40 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.3249 |
| 4.期末基金资产净值 | 15,358,309,636.32 |

| | |
|------------|--------|
| 5.期末基金份额净值 | 3.4495 |
|------------|--------|

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。

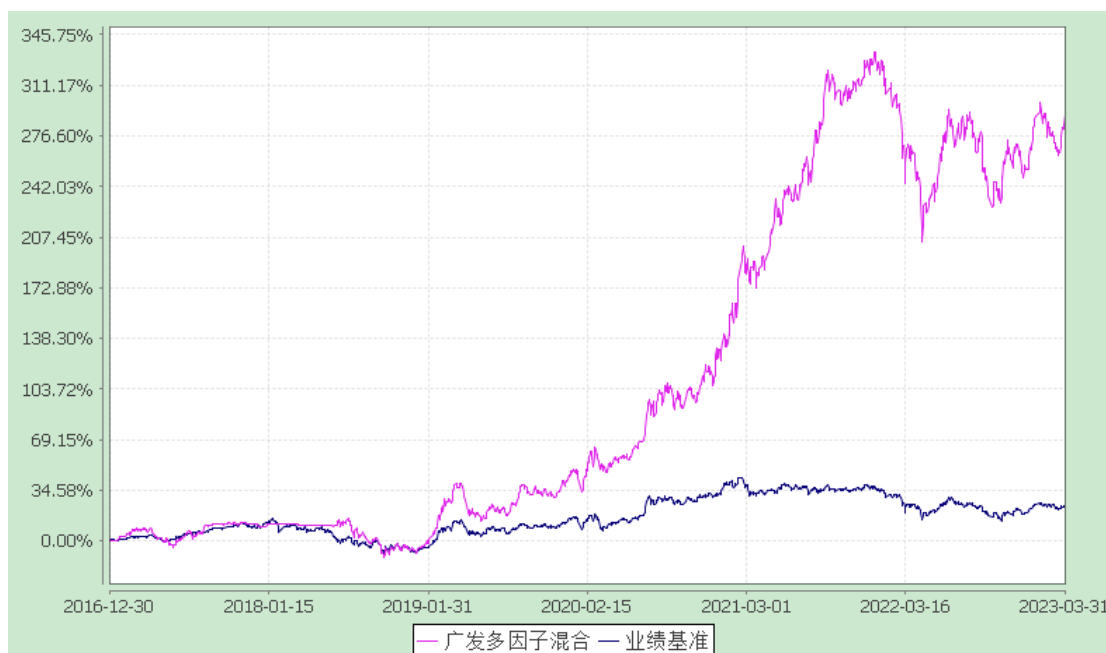
3.2 基金净值表现

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 | 10.43% | 0.95% | 3.95% | 0.52% | 6.48% | 0.43% |
| 过去六个月 | 16.40% | 1.14% | 5.32% | 0.65% | 11.08% | 0.49% |
| 过去一年 | 7.37% | 1.35% | -0.35% | 0.73% | 7.72% | 0.62% |
| 过去三年 | 164.68% | 1.43% | 13.73% | 0.76% | 150.95% | 0.67% |
| 过去五年 | 251.97% | 1.43% | 14.04% | 0.82% | 237.93% | 0.61% |
| 自基金合同生效起至今 | 290.97% | 1.31% | 23.94% | 0.77% | 267.03% | 0.54% |

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

广发多因子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
 (2016 年 12 月 30 日至 2023 年 3 月 31 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 | | |
| 唐晓斌 | 本基金的基金经理；广发多元新兴股票型证券投资基金的基金经理；广发瑞锦一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理；广发瑞誉一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发价值领航一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发远见智选混合型证券投资基金的基金经理 | 2018-06-25 | - | 15 年 | 唐晓斌先生，工学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任华泰联合证券有限责任公司研究员，广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、研究小组组长、研究发展部总助、权益投资二部投资经理、广发聚优灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2014 年 12 月 24 日至 2018 年 1 月 9 日)、广发转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 11 月 27 日至 2019 年 1 月 |

| | | | | | |
|----|--|------------|---|------|---|
| | | | | | 10 日)。 |
| 杨冬 | 本基金的基金经理；广发瑞誉一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发价值领航一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；专户投资部副总经理 | 2021-07-02 | - | 17 年 | 杨冬先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、权益投资二部副总经理、权益投资二部总经理。 |

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。

4.1.1 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 |
|-----|----------|---------|-------------------|------------|
| 唐晓斌 | 公募基金 | 6 | 22,326,570,478.09 | 2014-12-24 |
| | 私募资产管理计划 | 1 | 472,043,573.90 | 2014-02-24 |
| | 其他组合 | 0 | 0.00 | - |
| | 合计 | 7 | 22,798,614,051.99 | |
| 杨冬 | 公募基金 | 3 | 18,590,867,872.69 | 2021-07-02 |
| | 私募资产管理计划 | 5 | 757,264,482.49 | 2013-03-11 |
| | 其他组合 | 0 | 0.00 | - |
| | 合计 | 8 | 19,348,132,355.18 | |

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 6 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

2023 年 1 月份，由于疫情以及春节较早的影响，下游消费行业复苏较为明显，外资净流入超过 1400 亿元，远超 2022 年全年的金额。在经济复苏强预期，以及外资涌入的背景下，消费、医药等疫情受损的行业涨幅明显。2 月份由于宏观数据缺失，市场预期比较混乱。市场反复纠结于经济是否存在“强复苏”，导致工程机械、建材等行业波动加大。新能源行业依然不被市场看好，市场更偏好强复苏板块、AI 及国企改革标的。3 月宏观经济数据呈现弱复苏的态势，PMI 指数 51.9，低于 2 月份 0.7 个百分点。

宏观经济“弱复苏”已成定论，市场呈现出非常明显的结构性特征。一方面，在海外 ChatGPT 的引领下，国内企业纷纷开始对大模型进行研发，AI 相关的行业出现了大幅上涨。另一方面，新能源、军工等行业虽然基本面较好，但是持续走低，市场“跷跷板”效应非常明显。

展望二季度，美国经济衰退担忧加大，外围风险仍有扰动。由于美国、欧洲的库存水平均处于历史高位，所以从海运价格，以及出口数据看，全球陷入衰退

的可能性正在加大，国内货币政策有望维持宽松。由于稳增长、稳消费等政策不及预期，预计国内宏观经济“弱复苏”的态势在二季度仍将延续。

当前市场结构性特征非常明显，由于宏观经济缺乏亮点，资金比较充沛，市场的风险偏好大幅提升。我们认为以 ChatGPT 为代表的人工智能的确是未来的发展方向，但是当前市场过于亢奋，国内技术仍不成熟，所以现阶段我们仍抱着学习的态度多进行研究。

报告期内，本基金适当减少了部分强 β 的权益资产，并增加了部分高股息国企股。当美债收益率随着“硅谷银行”事件基本见顶后，本基金逐步提高了中小盘成长标的和金融科技标的的配置比例。

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 10.43%，同期业绩比较基准收益率为 3.95%。

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 | 12,599,484,250.29 | 80.96 |
| | 其中：普通股 | 12,599,484,250.29 | 80.96 |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 15,701,536.24 | 0.10 |
| | 其中：债券 | 15,701,536.24 | 0.10 |
| | 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 | 2,919,040,431.60 | 18.76 |
| 7 | 其他资产 | 27,582,486.19 | 0.18 |
| 8 | 合计 | 15,561,808,704.32 | 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 | 7,388,173,424.76 | 48.11 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 83,482,680.75 | 0.54 |
| E | 建筑业 | 10,948,920.00 | 0.07 |
| F | 批发和零售业 | 70,771,712.00 | 0.46 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 333,131,553.80 | 2.17 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,239,337,169.72 | 8.07 |
| J | 金融业 | 3,373,793,340.33 | 21.97 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 11,539,825.00 | 0.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 88,305,623.93 | 0.57 |
| 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 | 12,599,484,250.29 | 82.04 |

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 | 601688 | 华泰证券 | 112,311,801 | 1,434,221,698.77 | 9.34 |
| 2 | 300033 | 同花顺 | 4,325,496 | 883,698,832.80 | 5.75 |
| 3 | 002050 | 三花智控 | 31,406,574 | 808,719,280.50 | 5.27 |
| 4 | 300750 | 宁德时代 | 1,819,683 | 738,882,282.15 | 4.81 |
| 5 | 600030 | 中信证券 | 34,544,890 | 707,479,347.20 | 4.61 |
| 6 | 002153 | 石基信息 | 22,787,720 | 584,732,895.20 | 3.81 |
| 7 | 000935 | 四川双马 | 26,939,746 | 578,396,346.62 | 3.77 |
| 8 | 600570 | 恒生电子 | 9,874,895 | 525,541,911.90 | 3.42 |
| 9 | 002384 | 东山精密 | 16,900,882 | 511,251,680.50 | 3.33 |
| 10 | 600079 | 人福医药 | 17,132,468 | 458,807,493.04 | 2.99 |

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 | - | - |
| | 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） | 15,701,536.24 | 0.10 |

| | | | |
|----|------|---------------|------|
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 15,701,536.24 | 0.10 |

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 | 110091 | 合力转债 | 62,720 | 9,237,889.61 | 0.06 |
| 2 | 118020 | 芳源转债 | 23,950 | 2,845,696.35 | 0.02 |
| 3 | 111008 | 沿浦转债 | 19,450 | 2,554,981.31 | 0.02 |
| 4 | 123165 | 回天转债 | 9,265 | 1,061,792.86 | 0.01 |
| 5 | 118031 | 天 23 转债 | 10 | 1,176.11 | 0.00 |

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，人福医药集团股份有限公司在报告

编制日前一年内曾受到上海证券交易所的公开谴责。中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

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 | 2,241,130.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,780,335.10 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 17,561,020.88 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 27,582,486.19 |

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 | 118020 | 芳源转债 | 2,845,696.35 | 0.02 |

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 | 4,615,850,464.85 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 505,290,613.88 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 668,836,880.45 |
| 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 | 4,452,304,198.28 |

§ 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 | 5,658,328.38 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 3,098,565.36 |
| 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 | 8,756,893.74 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.20 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|------|------------|--------------|---------------|-------|
| 1 | 申购 | 2023-03-20 | 3,098,565.36 | 10,000,000.00 | 0.00% |
| 合计 | | | 3,098,565.36 | 10,000,000.00 | |

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会注册广发多因子灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
2. 《广发多因子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. 《广发多因子灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
5. 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
二〇二三年四月二十一日