

# 广发睿享稳健增利混合型证券投资基金

## 2025 年第 1 季度报告

2025 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年四月二十一日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发睿享稳健增利混合
基金主代码	007251
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	90,740,170.92 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘和利用潜在的投资机会，力求实现基金资产的持续稳健增值。
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，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、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，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×75%+中证 800 指数收益率×25%	
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。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发睿享稳健增利混合 A	广发睿享稳健增利混合 C
下属分级基金的交易代码	007251	011702
报告期末下属分级基金的份额总额	90,593,653.30 份	146,517.62 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 (2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日)	
	广发睿享稳健增利混合 A	广发睿享稳健增利混合 C
1.本期已实现收益	284,526.25	430.81
2.本期利润	-222,715.60	-361.66

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0024	-0.0024
4.期末基金资产净值	88,087,057.24	141,698.24
5.期末基金份额净值	0.9723	0.9671

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、广发睿享稳健增利混合 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	-0.25%	0.09%	-0.62%	0.24%	0.37%	-0.15%
过去六个月	0.60%	0.18%	1.42%	0.36%	-0.82%	-0.18%
过去一年	4.56%	0.24%	7.12%	0.33%	-2.56%	-0.09%
过去三年	-2.58%	0.62%	11.03%	0.28%	-13.61%	0.34%
过去五年	-5.77%	0.62%	21.94%	0.29%	-27.71%	0.33%
自基金合同生效起至今	-2.77%	0.58%	25.84%	0.29%	-28.61%	0.29%

#### 2、广发睿享稳健增利混合 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	-0.27%	0.09%	-0.62%	0.24%	0.35%	-0.15%
过去六个月	0.55%	0.18%	1.42%	0.36%	-0.87%	-0.18%

过去一年	4.46%	0.24%	7.12%	0.33%	-2.66%	-0.09%
过去三年	-3.00%	0.62%	11.03%	0.28%	-14.03%	0.34%
自基金合同生效起至今	-11.99%	0.67%	11.09%	0.28%	-23.08%	0.39%

### 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

广发睿享稳健增利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  
(2019 年 8 月 21 日至 2025 年 3 月 31 日)

#### 1、广发睿享稳健增利混合 A：



#### 2、广发睿享稳健增利混合 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 年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
王海涛	本基金的基金经 理；广发大盘价值 混合型证券投资基金的基金经理；广 发百发大数据策略 精选灵活配置混合 型证券投资基金的 基金经理；广发 ESG 责任投资混合 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	2023- 01-10	-	21.9 年	王海涛先生，中国籍，工商管理硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任美国 <b>Business Excellence Inc.</b> 投资经理；摩根士丹利亚洲有限公司全球财富管理部副总裁；兴全基金管理有限公司基金管理部总监助理、基金经理，专户管理部副总监、投资经理，新三板部总监、投资经理；广发基金管理有限公司总经理助理、专户投资部总经理、广发稳健策略混合型证券投资基金基金经理(自 2022 年 11 月 16 日至 2024 年 1 月 4 日)。
郎振东	本基金的基金经	2021-	2025-	12.4	郎振东先生，中国籍，经济学

	理；广发聚安混合型证券投资基金的基金经理；广发中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理；广发汇成一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发汇吉 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发汇安 18 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发添盈 180 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；广发汇达纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理	04-09	03-03	年	硕士，持有中国证券投资基金从业证书。曾任广发基金管理有限公司基金会计部基金会计、固定收益管理总部债券交易员、广发安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理(自 2021 年 4 月 19 日至 2024 年 4 月 10 日)、广发安盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理(自 2021 年 11 月 29 日至 2024 年 4 月 10 日)、广发集瑞债券型证券投资基金基金经理(自 2021 年 4 月 9 日至 2024 年 12 月 30 日)、广发睿享稳健增利混合型证券投资基金基金经理(自 2021 年 4 月 9 日至 2025 年 3 月 3 日)。
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------	-------	---	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

注：1.对基金的首任基金经理，“任职日期”为基金合同生效日/转型生效日，“离任日期”为公司公告解聘日期。对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指公司公告聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会相关规定。

#### 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
王海涛	公募基金	4	1,143,318,627.37	2021-12-07
	私募资产管理计划	5	8,927,528,783.25	2018-11-21
	其他组合	2	8,270,302,091.84	2019-12-09
	合计	11	18,341,149,502.46	

#### 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 10 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

一季度，上证指数下跌 0.48%，沪深 300 指数下跌 1.21%。结构方面，小盘强于大盘，国证 2000 和中证 2000 分别上涨 6.03% 和 7.08%，强于沪深 300。成长强于价值，申万高 PB 指数和高 PE 指数分别上涨 1.24% 和 1.49%，申万低 PB 指数下跌 0.7%，申万低 PE 指数上涨 0.07%。从行业板块表现看，有色、汽车、机械设备、计算机和钢铁是领涨的行业，分别上涨 11.96%、11.40%、10.61%、7.62% 和 5.64%。煤炭、商贸零售、石油石化、建筑装饰、房地产是领跌的行业，分别下跌 10.59%、8.22%、5.90%、5.88%



和 5.83%。截至 3 月底，万得全 A 的 PE\_TTM 为 18.1 倍，位于过去 5 年的 59.9%分位数，剔除金融地产后的 PE\_TTM 为 21.0 倍，位于过去 5 年的 55.1%分位数。五大板块中，TMT 和金融地产板块的估值已位于中枢之上，位于过去 5 年的 63.9%和 72.4%分位；周期和制造板块处在中等水平，位于过去 5 年的 51%和 42.5%分位；估值仍显著偏低的主要是消费板块，位于过去 5 年的 9.7%分位。概而言之，我们对一季度市场的解读是指数微跌，但是结构分化显著，风险偏好和科技产业趋势是行情的主导力量。一季度，转债相比权益表现更好，核心原因是股市本身偏强，债市性价比降低后推动偏债资金大量涌入转债市场获取收益弹性，但也推升了转债整体估值。

本基金在含权资产上的配置相对保守，主要是观察到整体宏观情况仍然偏弱，只存在结构性亮点。在经历过去去年四季度的大涨，一些高质量公司的估值与基本面存在一定脱离现象，我们认为可以等待更合适的估值水平再做较大的配置。债券方面，本基金保持短久期票息策略，仅在近期增配较低比例的长端利率债获得了波段增强的收益，未来仍然以信用债持有到期策略为主。

#### 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-0.25%，C 类基金份额净值增长率为-0.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.62%。

#### 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	9,984,416.56	11.30
	其中：普通股	9,984,416.56	11.30
	存托凭证	-	-

2	固定收益投资	56,825,986.48	64.29
	其中：债券	56,825,986.48	64.29
	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	15,005,695.92	16.98
	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	6,552,981.49	7.41
7	其他资产	20,957.69	0.02
8	合计	88,390,038.14	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	535,018.00	0.61
C	制造业	5,752,053.76	6.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	265,512.00	0.30
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	84,410.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	301,840.00	0.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	572,311.80	0.65
J	金融业	1,990,196.00	2.26
K	房地产业	175,392.00	0.20
L	租赁和商务服务业	238,680.00	0.27
M	科学研究和技术服务业	69,003.00	0.08

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	9,984,416.56	11.32

### 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	605499	东鹏饮料	3,000	746,910.00	0.85
2	600036	招商银行	16,400	709,956.00	0.80
3	000001	平安银行	62,300	701,498.00	0.80
4	000333	美的集团	7,300	573,050.00	0.65
5	688777	中控技术	10,778	572,311.80	0.65
6	600660	福耀玻璃	8,700	509,559.00	0.58
7	601899	紫金矿业	25,100	454,812.00	0.52
8	002371	北方华创	1,000	416,000.00	0.47
9	000425	徐工机械	47,600	410,312.00	0.47
10	300124	汇川技术	6,000	409,020.00	0.46

### 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	12,779,692.39	14.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	17,411,619.72	19.73
	其中：政策性金融债	5,208,079.45	5.90
4	企业债券	16,472,673.59	18.67

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,161,000.76	11.52
7	可转债（可交换债）	1,000.02	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	56,825,986.48	64.41

#### 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	019740.SH	24 国债 09	89,000	9,032,205.23	10.24
2	2226007.IB	22 汇丰银行 03	70,000	7,123,547.12	8.07
3	102483845. IB	24 兆润投资 MTN004	70,000	7,093,071.23	8.04
4	150210.IB	15 国开 10	50,000	5,208,079.45	5.90
5	115229.SH	23 信达 01	50,000	5,188,452.33	5.88

#### 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，国家开发银行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的处罚。中泰证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局、中国人民银行分支行的处罚。

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，本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,778.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,179.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,957.69

#### 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	广发睿享稳健增利 混合A	广发睿享稳健增利 混合C
报告期期初基金份额总额	94,188,315.57	147,215.18
报告期期间基金总申购份额	280,051.13	11,876.41
减：报告期期间基金总赎回份额	3,874,713.40	12,573.97
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	90,593,653.30	146,517.62

## § 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睿享稳健增利混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发睿享稳健增利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）《广发睿享稳健增利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

广东省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  
二〇二五年四月二十一日