

格林研究优选混合型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06月30日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2023年07月21日

目录

| | |
|--|----|
| §1 重要提示 | 3 |
| §2 基金产品概况 | 3 |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 | 4 |
| 3.1 主要财务指标 | 4 |
| 3.2 基金净值表现 | 4 |
| §4 管理人报告 | 6 |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 | 6 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 | 8 |
| 4.3 公平交易专项说明 | 8 |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 | 8 |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现 | 9 |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 | 10 |
| §5 投资组合报告 | 10 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | 10 |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 10 |
| 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 | 11 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 | 12 |
| 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 | 12 |
| 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 | 12 |
| 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 | 12 |
| 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 | 12 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 12 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 12 |
| 5.11 投资组合报告附注 | 12 |
| §6 开放式基金份额变动 | 13 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 | 13 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 | 13 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 | 13 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息 | 13 |
| 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况 | 13 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 14 |
| §9 备查文件目录 | 14 |
| 9.1 备查文件目录 | 14 |
| 9.2 存放地点 | 14 |
| 9.3 查阅方式 | 14 |

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据基金合同约定，于2023年7月20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4月1日起至2023年6月30日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-------------|--|-----------|
| 基金简称 | 格林研究优选混合 | |
| 基金主代码 | 011977 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2021年08月19日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 235,354,654.85份 | |
| 投资目标 | 通过深度优选具有长期发展潜力的上市公司，在严格控制风险的前提下，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。 | |
| 投资策略 | 本基金的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略。在股票投资策略上，本基金采取细分的债券类属配置策略行业配置策略和个股投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率*75%+中债综合财富指数收益率*25%。 | |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 格林基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 格林研究优选混合A | 格林研究优选混合C |

| | | |
|-----------------|-----------------|----------------|
| 下属分级基金的交易代码 | 011977 | 011978 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 210,911,904.08份 | 24,442,750.77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(2023年04月01日 - 2023年06月30日) | |
|----------------|--------------------------------|---------------|
| | 格林研究优选混合A | 格林研究优选混合C |
| 1.本期已实现收益 | 972,413.31 | 81,379.10 |
| 2.本期利润 | -10,472,957.17 | -1,260,230.02 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0486 | -0.0501 |
| 4.期末基金资产净值 | 184,067,809.61 | 21,172,206.15 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8727 | 0.8662 |

注:1.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；
2.本报告所列示的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。

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

格林研究优选混合A净值表现

| 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 | -5.30% | 0.87% | -3.45% | 0.62% | -1.85% | 0.25% |
| 过去六个月 | -4.06% | 0.85% | 0.16% | 0.63% | -4.22% | 0.22% |
| 过去一年 | -3.19% | 0.97% | -9.84% | 0.74% | 6.65% | 0.23% |
| 自基金合同生效起至今 | -12.73% | 0.98% | -14.62% | 0.83% | 1.89% | 0.15% |

格林研究优选混合C净值表现

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|

| | | ② | 率③ | 率标准差 ④ | | |
|----------------|---------|-------|---------|-----------|--------|-------|
| 过去三个月 | -5.39% | 0.87% | -3.45% | 0.62% | -1.94% | 0.25% |
| 过去六个月 | -4.24% | 0.85% | 0.16% | 0.63% | -4.40% | 0.22% |
| 过去一年 | -3.58% | 0.97% | -9.84% | 0.74% | 6.26% | 0.23% |
| 自基金合同 生效起至今 | -13.38% | 0.98% | -14.62% | 0.83% | 1.24% | 0.15% |

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



格林研究优选混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年08月19日-2023年06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 | | |
| 李会忠 | 本基金基金经理、权益投研总监 | 2021-08-19 | - | 16年 | 李会忠先生，清华大学经济学硕士。曾任新华基金管理股份有限公司金融工程部副总监、首席策略研究员、基金经理助理、基金经理，先后从事行业研究、投资决策等工作。2019年11月加入格林基金，任权益投研总监、基金经理。2020年8月21日至2021年9月27日，担任格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理；2021年2月22日至2022年4月14日，担任格林伯锐灵活配置混 |

| | | | | | |
|----|----------------|------------|---|-----|---|
| | | | | | <p>合型证券投资基金基金经理；2020年6月29日至今，担任格林伯元灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2020年6月30日至2022年9月21日，担任格林创新成长混合型证券投资基金基金经理；2020年10月21日至今，担任格林稳健价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2021年6月9日至今，担任格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金基金经理；2021年8月19日至今，担任格林研究优选混合型证券投资基金基金经理。</p> |
| 刘冬 | 本基金基金经理、权益投资总监 | 2021-08-26 | - | 15年 | <p>刘冬先生，西南财经大学金融学硕士。曾任长江证券宏观策略分析师；天弘基金研究员、基金经理助理、基金经理、投资部总经理助理、投委会成员、投资经理等职；渤海人寿资产管理中心股票投资部总监。2021年3月底加入格林基金，任权益投资总监、基金经理。2021年11月19日至今，担任格林伯锐灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2021年8月26日至今，担任格林研究优选混合型证券投资基金基金经理；2022年3月8日至今，担任格林新兴产业混合型证券投资基金基金经理；2022年12月6日至今，担任格林聚鑫增强债券型</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 证券投资基金基金经理；2023年1月18日至今，担任格林碳中和主题混合型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

注：1、上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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。

3、本基金无基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其各项实施准则、《格林研究优选混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，无损害基金份额持有人利益的行为。

本基金无重大违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1、宏观与市场

2023年上半年，经济总体偏弱，疫情放开后，需求在第一季度有一个快速释放，进入第二季度后，需求开始逐步走弱。但总体来看，经济的系统性风险不大，政策环境仍然是偏宽松的，对经济有一个托底作用，同时，当前的经济政策基调，是在保持经济平

稳运行的基础上，更多的向高质量方向发展，以调整结构转型，加快高科技、高端制造等领域的发展。因此，总体经济的增长弹性不会像以前那样在较强政策刺激情况下出现大开大合的变化，大概率应该是平稳运行情况下突显结构转型升级。

2023年上半年，A股市场波动较大，以结构性机会为主，风格演绎比较极致，资金投资基本是存量博弈。市场机会先后集中在疫情放开后的大消费、中特估、AI+等领域，其他领域总体以回落为主，更多体现的是经济总体偏弱情况下，企业盈利增长不强劲，资金更多的选择主题投资，容易把新兴科技领域的美好中长期前景，聚焦到短期化进行估值快速提升为主。

2、操作回顾

本基金年初时，在结构持仓上以医药、大消费、高端制造、TMT等领域为主，后期随着第一季度末、二季度初AI+领域估值快速提升，市场炒作热度较为明显，部分公司的性价比开始降低，本基金逐步减持了TMT领域标的。对于AI产业的发展，的确应该高度重视，其中长期前景大概率是一轮新的技术革新，但就短期而言，与美国的AI公司相比，A股中大部分公司在算法、算力、应用等环节上还是有较大的差距，因此，在市场热炒过程中，适度保持一份谨慎。由于市场资金行为存量博弈较明显，在AI+等标的快速提升估值的过程中，其他领域基本是下跌的，尤其是机构持仓较大的医药、大消费、新能源及制造业等领域资金流出较多，跌幅较大，而这些领域，从中长期来看，仍然是具备成长空间的，里面有相当一部分优质公司值得持续关注。因此，本基金逐步追加了这些领域的持仓，尤其是涉及新能源的制造业、医药、大消费持仓权重较大。

本基金在仓位管理上，总体维持仓位水平平稳的条件下，适度做一些逆向调节，但会避免频繁地大幅度加、减仓，更多的是通过行业配置、公司选择来进行投资管理。

3、后续展望

政策基调仍然是偏宽松的，尽管不是大水漫灌强刺激，但可以为经济平稳运行托底，随着时间的拉长，有利于经济自发增长的动能慢慢修复。从方向上来看，经济总体向好的趋势不变，只是节奏层面慢一点、快一点的问题。另一方面，近期中美企业界、政府官员层面都有一些相互交流，以公开公告的信息来看，积极的因素偏多一些，双方都有共识发展好各自的经济，后续，不排除市场对中美关系变差的担忧得到缓解，有利于提升市场的风险偏好。再加之，A股总体的估值水平不贵，甚至有的宽基指数和行业指数的估值水平，创下了近几年的新低，风险泡沫基本被挤干净，一旦，后期经济基本面得以改善，哪怕是缓慢的修复，以及国际关系悲观情绪得以扭转，都有利于A股市场的估值、业绩双升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林研究优选混合A基金份额净值为0.8727元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.30%，同期业绩比较基准收益率为-3.45%；截至报告期末格林研究优选混合C基金份额净值为0.8662元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.39%，同期业绩比较基准收益率为-3.45%。

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 | 185,295,547.43 | 90.00 |
| | 其中：股票 | 185,295,547.43 | 90.00 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 20,585,998.52 | 10.00 |
| 8 | 其他资产 | 748.88 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 205,882,294.83 | 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 | 172,102,975.43 | 83.85 |
| 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 | 11,952,864.00 | 5.82 |
| 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 | 1,239,708.00 | 0.60 |
| 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 | 185,295,547.43 | 90.28 |

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港股通股票。

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 | 600887 | 伊利股份 | 629,000 | 17,813,280.00 | 8.68 |
| 2 | 600276 | 恒瑞医药 | 350,300 | 16,779,370.00 | 8.18 |
| 3 | 002311 | 海大集团 | 354,670 | 16,612,742.80 | 8.09 |
| 4 | 601615 | 明阳智能 | 826,700 | 13,954,696.00 | 6.80 |
| 5 | 000400 | 许继电气 | 595,900 | 13,735,495.00 | 6.69 |
| 6 | 002422 | 科伦药业 | 439,900 | 13,056,232.00 | 6.36 |
| 7 | 300122 | 智飞生物 | 280,650 | 12,404,730.00 | 6.04 |
| 8 | 600406 | 国电南瑞 | 517,440 | 11,952,864.00 | 5.82 |
| 9 | 603985 | 恒润股份 | 423,587 | 8,882,619.39 | 4.33 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 10 | 600566 | 济川药业 | 292,100 | 8,482,584.00 | 4.13 |
|----|--------|------|---------|--------------|------|

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未发生被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 748.88 |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|----|--------|
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 748.88 |

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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 格林研究优选混合A | 格林研究优选混合C |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 222,447,211.02 | 25,568,454.41 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 355,816.34 | 1,131,401.49 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 11,891,123.28 | 2,257,105.13 |
| 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 | 210,911,904.08 | 24,442,750.77 |

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金总赎回份额含转换出份额。

§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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，本基金单一投资者持有份额比例没有达到或超过总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予格林研究优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林研究优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林研究优选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林研究优选混合型证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

格林基金管理有限公司

2023年07月21日