

广发集丰债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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：二〇二〇年四月二十一日

§ 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 2020 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发集丰债券
基金主代码	002711
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 1 日
报告期末基金份额总额	320,452,448.66 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过灵活的资产配置，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	中债总全价指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。	
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	广发集丰债券 A	广发集丰债券 C
下属分级基金的交易代码	002711	002712
报告期末下属分级基金的份额总额	319,114,407.20 份	1,338,041.46 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	广发集丰债券 A	广发集丰债券 C
1.本期已实现收益	11,653,244.09	29,979.45
2.本期利润	8,818,074.46	2,781.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0304	0.0034
4.期末基金资产净值	344,132,138.53	1,431,420.25
5.期末基金份额净值	1.078	1.070

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 本报告期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、广发集丰债券 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	2.70%	0.45%	2.59%	0.15%	0.11%	0.30%

2、广发集丰债券 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	2.53%	0.45%	2.59%	0.15%	-0.06%	0.30%

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

广发集丰债券型证券投资基金
 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
 (2016 年 11 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日)

1. 广发集丰债券 A:



2. 广发集丰债券 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		
张芊	本基金的基金经理；广发纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发聚鑫债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发集裕债券型证券投资基金的基金经理；广发汇优 66 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发汇利一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；公司副总经理、固定收益投资总监、固定收益管理总部总经理	2019-09-18	-	19 年	张芊女士，经济学和工商管理双硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国银河证券研究中心研究员，中国人保资产管理有限公司高级研究员、投资主管，工银瑞信基金管理有限公司研究员，长盛基金管理有限公司投资经理，广发基金管理有限公司固定收益部总经理、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 11 月 23 日至 2016 年 12 月 8 日)、广发安宏回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 30 日至 2017 年 2 月 6 日)、广发安富回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 29 日至 2018 年 1 月 6 日)、广发集安债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 20 日至 2018 年 10 月 9 日)、广发集鑫债券型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 25 日至 2018 年 12 月 20 日)、广发集源债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 20 日至 2019 年 1 月 8 日)、广发集丰债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 1 日至 2019 年 1 月 8 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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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。

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

本季度，债券收益率呈现明显趋势下行，仅出现两波小幅调整：其中 1 月主要受到宽松资金面的支撑，债市忽略了诸多利空缓慢上涨，临近春节疫情冲击开始发酵；春节后开盘表明，市场对疫情冲击国内的第一阶段反应得相当充分，收益率大幅低开后转入震荡调整，然而 2 月下旬市场对疫情冲击海外的第二阶段超预期爆发，收益率再度下行，并在原油价格战的利多推动下，于 3 月上旬下探至阶段性的低点；随后，美元流动性收紧导致外资被动抛售，利率重新小幅调整，3 月下旬，随着美元流动性冲击减弱、央行超预期下调逆回购利率等利好推动，利率重新下行。

组合本季度密切跟踪市场动向，灵活调整持仓券种结构、组合杠杆和久期分布。

展望下季度，债市整体趋势仍未逆转，4月开始关注的波动来源主要包括二季度基本面预期差、政策目标定调对市场预期的扰动等因素。另外，债券市场暂时缺乏配置盘，博弈属性较重，而静态收益抗风险性较低，需要对市场波动保持较高的敏感度。组合将继续跟踪经济基本面、货币政策以及监管政策等方面变化，增强操作的灵活性，同时注意做好持仓券种梳理，优化持仓结构。权益方面，受疫情影响，部分企业受到冲击，本基金灵活操作，增加受益于疫情的非接触经济投资标的，坚持持有代表转型升级方向的股票。考虑到可转债估值较贵，转债适当止盈并降低仓位。

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 2.70%，C 类基金份额净值增长率为 2.53%，同期业绩比较基准收益率为 2.59%。

§ 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	58,489,617.00	15.64
	其中：股票	58,489,617.00	15.64
2	固定收益投资	309,224,236.28	82.70
	其中：债券	309,224,236.28	82.70
	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	2,573,486.09	0.69
7	其他资产	3,600,877.35	0.96

8	合计	373,888,216.72	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	1,599,615.00	0.46
C	制造业	31,781,369.00	9.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,384,974.00	1.27
F	批发和零售业	2,441,880.00	0.71
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	7,462,591.00	2.16
J	金融业	3,508,542.00	1.02
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	6,822,328.00	1.97
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	488,318.00	0.14
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	58,489,617.00	16.93

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	600323	瀚蓝环境	341,800	6,822,328.00	1.97
2	000401	冀东水泥	295,000	5,784,950.00	1.67
3	600690	海尔智家	255,600	3,680,640.00	1.07
4	002841	视源股份	45,000	3,513,150.00	1.02
5	000425	徐工机械	526,800	2,660,340.00	0.77
6	603288	海天味业	21,200	2,653,604.00	0.77
7	603708	家家悦	75,600	2,441,880.00	0.71
8	600496	精工钢构	590,000	2,342,300.00	0.68
9	600036	招商银行	71,400	2,304,792.00	0.67
10	600585	海螺水泥	40,000	2,204,000.00	0.64

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	66,953,254.00	19.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	38,950,786.50	11.27
	其中：政策性金融债	38,950,786.50	11.27
4	企业债券	22,244,000.00	6.44
5	企业短期融资券	60,238,000.00	17.43
6	中期票据	50,944,000.00	14.74
7	可转债（可交换债）	28,308,195.78	8.19
8	同业存单	-	-
9	其他	41,586,000.00	12.03
10	合计	309,224,236.28	89.48

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（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	010107	21 国债(7)	540,380	55,821,254.00	16.15
2	018007	国开 1801	277,950	27,992,344.50	8.10
3	104742	20 广东债 06	200,000	21,180,000.00	6.13

				0	
4	160641	20 湖南 01	200,000	20,406,000.00	5.91
5	101569026	15 南车集 MTN001	200,000	20,264,000.00	5.86

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	44,824.84
2	应收证券清算款	347,125.27
3	应收股利	-
4	应收利息	3,208,927.24
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,600,877.35

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	113008	电气转债	2,111,428.00	0.61
2	128048	张行转债	1,774,165.98	0.51
3	128067	一心转债	1,189,700.00	0.34
4	110042	航电转债	1,175,400.00	0.34
5	113532	海环转债	1,074,400.00	0.31
6	127012	招路转债	971,456.40	0.28
7	132015	18 中油 EB	794,898.00	0.23
8	128059	视源转债	683,444.28	0.20
9	113025	明泰转债	564,300.00	0.16

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	广发集丰债券A	广发集丰债券C
本报告期期初基金份额总额	217,585,374.41	301,626.98
本报告期基金总申购份额	102,614,549.17	1,613,758.35
减：本报告期基金总赎回份额	1,085,516.38	577,343.87
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	319,114,407.20	1,338,041.46

§ 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	94,072,436.50
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	94,072,436.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	29.36

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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20200101-20200331	91,842,574.05	-	-	91,842,574.05	28.66%
	2	20200101-20200331	94,072,436.50	-	-	94,072,436.50	29.36%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会 2019 年 7 月 26 日颁布、同年 9 月 1 日起施行的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，本公司于本报告期内对本基金的基金合同、托管协议、招募说明书等法律文件进行了信息披露相关条款的修订。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《根据〈公开募集证券投资基金信息披露管

理办法>修改旗下 19 只公募基金基金合同及托管协议并更新招募说明书及摘要的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准广发集丰债券型证券投资基金募集的文件
2. 《广发集丰债券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. 《广发集丰债券型证券投资基金托管协议》
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

9.2 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

9.3 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 <http://www.gffunds.com.cn>。

广发基金管理有限公司
二〇二〇年四月二十一日