

广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划

2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：广发证券资产管理（广东）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：二〇二〇年七月十五日

§ 1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人中国工商银行股份有限公司根据本集合计划资产管理合同规定，于 2020 年 7 月 14 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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合计划的招募说明书。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》，本集合计划于 2020 年 4 月 28 日合同变更生效。本产品按照《基金法》及其他有关规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 4 月 28 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 广发资管昭利中短债 |
| 基金主代码 | 870015 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 4 月 28 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,574,581,172.23 份 |
| 投资目标 | 本集合计划在严格控制风险和保持集合计划资产流动性的前提下，重点投资中短债主题证券，力争为集合计划份额持有人实现超越业绩比较基准的长期稳定的投资收益。 |

| | | | |
|-----------------|---|-----------------|--------------------|
| 投资策略 | 通过对宏观经济、市场利率、债券供求、情景分析等因素的前瞻性分析和定量指标跟踪，捕捉不同经济周期及周期更迭中的投资机会，确定固定收益类资产、现金及货币市场工具等大类资产的配置比例。 | | |
| 业绩比较基准 | 中债总财富（1-3 年）指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*10% | | |
| 风险收益特征 | 本集合计划为债券型集合资产管理计划（大集合产品），属于证券投资基金中的较低预期风险和较低预期收益品种，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。 | | |
| 基金管理人 | 广发证券资产管理（广东）有限公司 | | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 广发资管昭利中短债 A | 广发资管昭利中短债 B | 广发资管昭利中短债 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 872015 | 872016 | 872017 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 112,056,727.59 份 | 39,930,756.48 份 | 1,422,593,688.16 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 4 月 28 日(基金合同生效日)-2020 年 6 月 30 日) | | |
|-----------|---|-------------|--------------|
| | 广发资管昭利中短债 A | 广发资管昭利中短债 B | 广发资管昭利中短债 C |
| 1.本期已实现收益 | 373,668.85 | 69,164.44 | 2,829,369.41 |
| 2.本期利润 | 67,136.77 | -8,470.45 | -567,732.52 |

| | | | |
|--------------------|----------------|---------------|------------------|
| 3.加权平均基金份额 本期利润 | 0.0009 | -0.0005 | -0.0006 |
| 4.期末基金资产净值 | 112,105,292.53 | 39,941,529.55 | 1,422,734,522.02 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0004 | 1.0003 | 1.0001 |

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

广发资管昭利中短债 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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 自集合合同生效起至今 | 0.04% | 0.02% | -1.20% | 0.08% | 1.24% | -0.06% |

广发资管昭利中短债 B

| 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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 自集合合同生效起至今 | 0.03% | 0.02% | -1.20% | 0.08% | 1.23% | -0.06% |

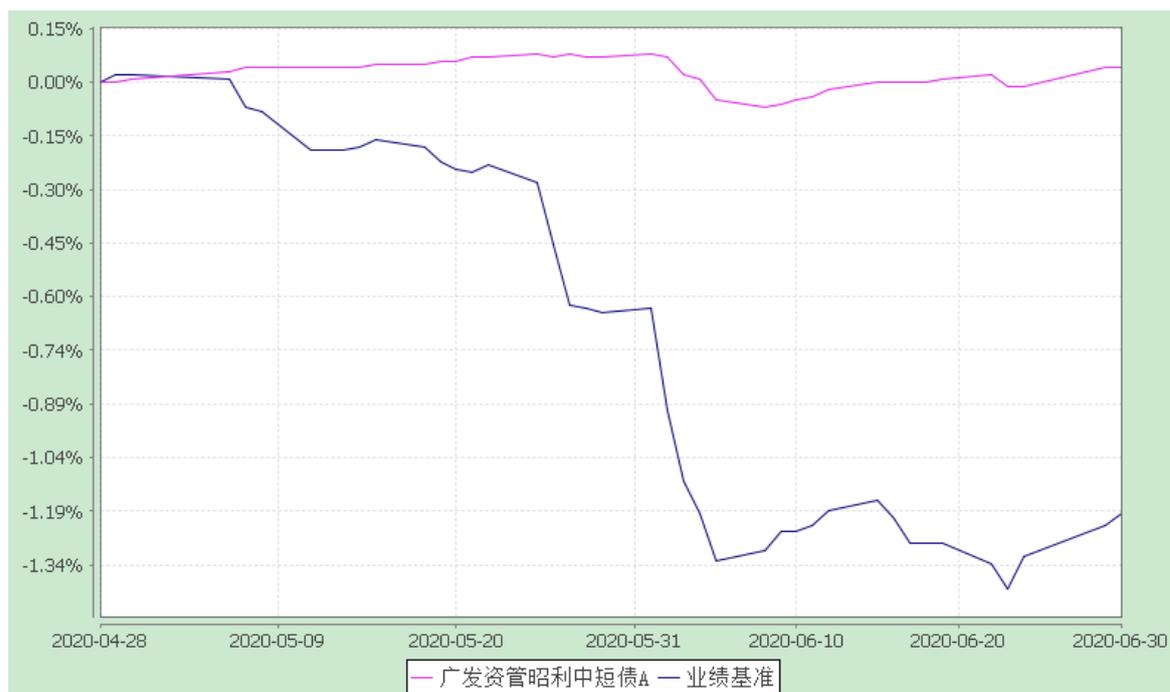
广发资管昭利中短债 C

| 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 |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 自集合合同生效起至今 | 0.01% | 0.02% | -1.20% | 0.08% | 1.21% | -0.06% |

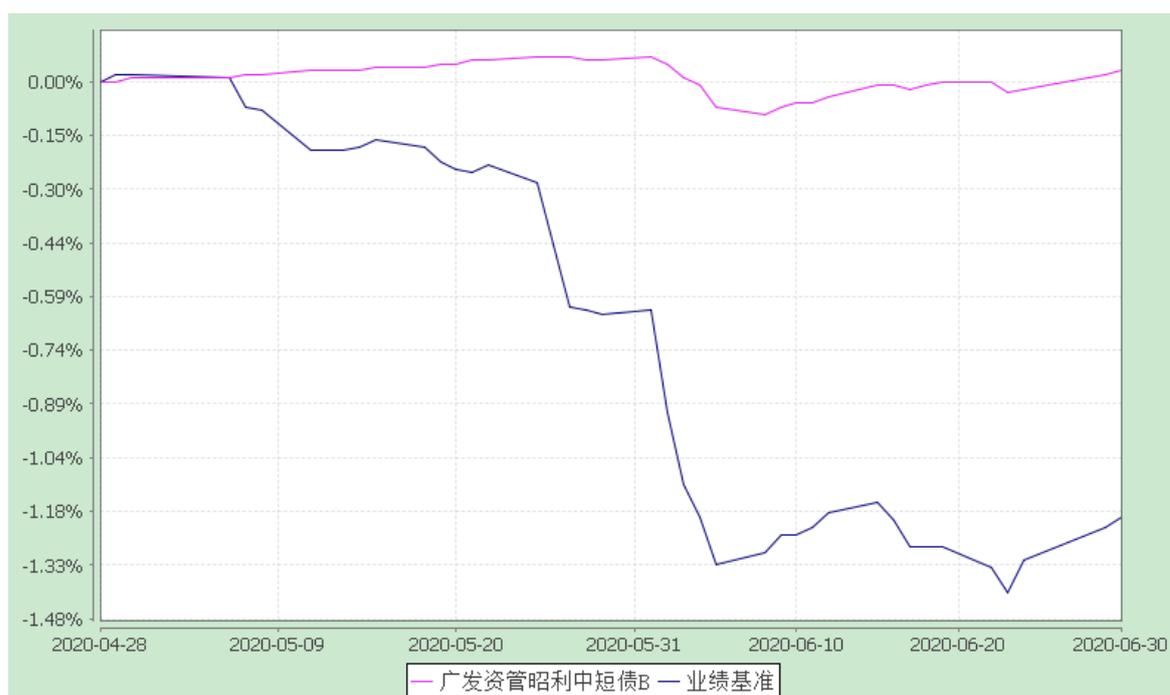
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划
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

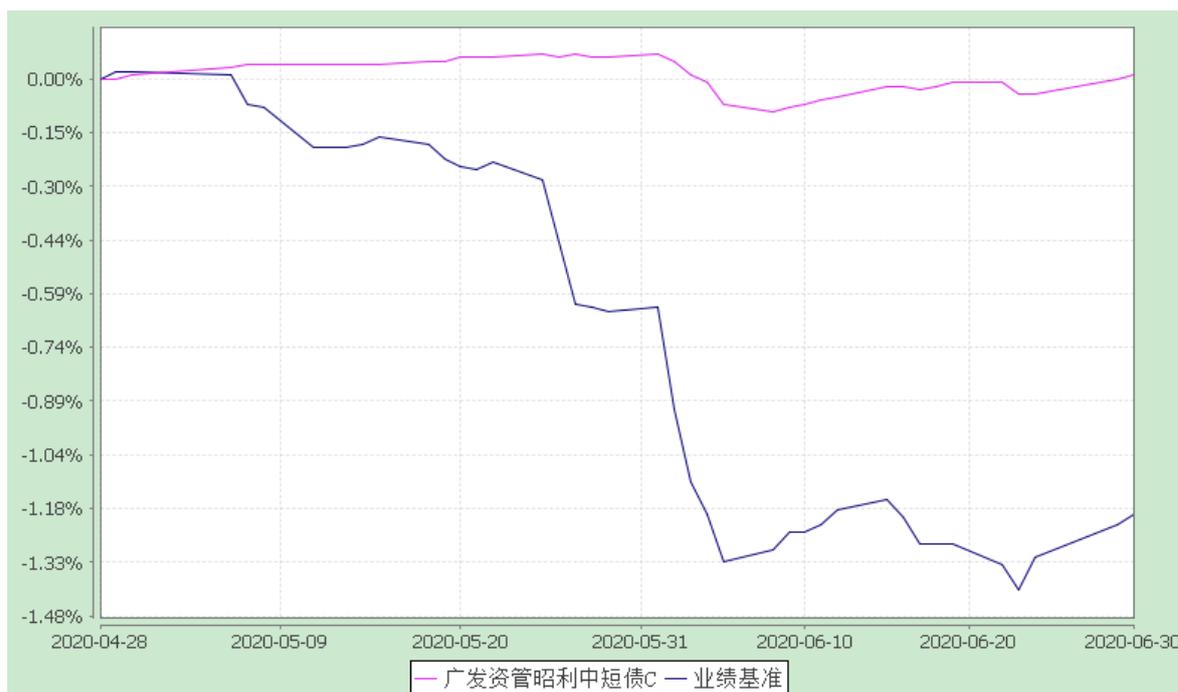
广发资管昭利中短债 A



广发资管昭利中短债 B



广发资管昭利中短债 C



注：1.本集合计划的合同生效日为 2020 年 4 月 28 日，至披露时点本集合计划成立未满一年。

2.按本集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例将符合合同（第十二部分）的有关约定。

3.自本集合计划生效日至本报告期末，本集合计划 A 类份额净值增长率为 0.04%，B 类份额净值增长率为 0.03%，C 类份额净值增长率为 0.01%，同期业绩比较基准收益率为-1.20%。

§ 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 | | |
| 黄静 | 本集合计划投资经理 | 2020-04-28 | - | 13 年 | 硕士研究生，2007 年加入广发证券，曾在广发证券固定收益部从事债券交易、债券投资等业务，2015 年加入广发证券资产管理(广东)有限公司固定收益部，现任广发金管家现金增利 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 集合资产管理计划、广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划、广发资管乾利一年持有期集合资产管理计划投资经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

注：1、任职日期是指公司公告本集合计划合同生效的日期；

2、证券从业的含义遵从《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

报告期内，管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等有关法律法规及资产管理合同、资产管理计划招募说明书等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，在控制风险的前提下，为资产管理计划持有人谋求最大利益。报告期，本资产管理计划运作合法合规，不存在损害计划持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度等，建立集中交易管理机制，并重视交易执行环节的公平交易措施，以时间优先、价格优先作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。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 5% 的交易。

本报告期内，未发现本集合计划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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

5 月份开始，新冠疫情的拐点出现，巨量的利率债供给冲击市场，货币政策边际

上收紧，债券收益率大幅上行，债券市场面临调整压力。

疫情方面，国内控制的较好，欧洲继续修复，新兴国家仍在蔓延。经济方面，经济仍处于疫情后渐进修复的阶段，经济尚未回到常态。财政加码基建投资，消费有望稳步修复，但出口仍存隐忧。政策方面，两会并未设定经济增长目标，财政赤字率将达到 3.6% 以上，地方专项债发行 3.75 万亿，特别国债发行 1 万亿。财政政策开始发力，货币政策重心在宽信用，强调直达实体经济，并开始警惕金融“空转”套利。央行也创设了直达实体新工具。市场回购利率的中枢逐步上移，债券利率也有较大幅度的调整。

投资策略方面，经过这轮调整，一些债券开始具备投资价值，后续市场存在一定机会。昭利中短债产品选择中高等级债券，维持中短久期策略，维持中性偏低杠杆，精选个券，采用信用债票息策略。随着央行对回购利率的再定价，在不明确央行合意回购利率区间的情况下，利率债波段交易需要谨慎应对。在后续市场出现明显预期差机会时，再进行波段操作增厚产品收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本集合计划 A 类份额净值增长率为 0.04%，B 类份额净值增长率为 0.03%，C 类份额净值增长率为 0.01%，同期业绩比较基准收益率为 -1.20%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计，财政加码基建投资，消费有望稳步修复，但出口仍存隐忧。经济处于渐进修复中，尚未回到常态。需要关注的是，三季度利率债供给压力大，央行要求压降结构性存款，权益市场可能出现明显投资机会，这些对债券市场可能有扰动。

6 月份，国常会明确提到“综合运用降准、再贷款等工具，进一步通过引导贷款利率和债券利率下行”。经过调整，一些债券开始具备投资价值，后续市场存在一定机会。

4.5 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，本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 1,390,943,200.00 | 88.10 |
| | 其中：债券 | 1,285,030,000.00 | 81.39 |
| | 资产支持证券 | 105,913,200.00 | 6.71 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 155,541,233.32 | 9.85 |
| | 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 | 6,073,047.36 | 0.38 |
| 7 | 其他资产 | 26,309,130.65 | 1.67 |
| 8 | 合计 | 1,578,866,611.33 | 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

本集合计划本报告期末未持有股票。

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

本集合计划本报告期末未持有股票。

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 | 109,999,000.00 | 6.99 |
| | 其中：政策性金融债 | 109,999,000.00 | 6.99 |
| 4 | 企业债券 | 336,054,000.00 | 21.34 |

| | | | |
|----|-----------|------------------|-------|
| 5 | 企业短期融资券 | 718,329,000.00 | 45.61 |
| 6 | 中期票据 | 120,648,000.00 | 7.66 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,285,030,000.00 | 81.60 |

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 | 190211 IB | 19 国开 11 | 800,000.00 | 80,152,000.00 | 5.09 |
| 2 | 012000351 IB | 20 阳煤 SCP004 | 500,000.00 | 50,005,000.00 | 3.18 |
| 3 | 012001432 IB | 20 武金控 SCP001 | 500,000.00 | 49,925,000.00 | 3.17 |
| 4 | 042000245 IB | 20 外高桥 CP001 | 500,000.00 | 49,675,000.00 | 3.15 |
| 5 | 1580157 IB | 15 九江城投债 | 1,000,000.00 | 41,240,000.00 | 2.62 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|---------|------------|---------------|--------------|
| 1 | 159499 | 时代 04 优 | 500,000.00 | 50,010,000.00 | 3.18 |
| 2 | 159590 | 联中 06 优 | 200,000.00 | 20,000,000.00 | 1.27 |
| 3 | 165992 | 链融优 | 200,000.00 | 19,900,000.00 | 1.26 |
| 4 | 146283 | 武夷优 01 | 160,000.00 | 16,003,200.00 | 1.02 |

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

本集合计划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

本集合计划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) 本集合计划本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本集合计划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) 本集合计划本报告期末未持有国债期货。
 (2) 本集合计划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 本集合计划投资前十名证券的发行主体在本报告期内未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，本集合计划投资未投资股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 1,428.17 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 25,657,751.29 |
| 5 | 应收申购款 | 649,951.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 26,309,130.65 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划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

本集合计划本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 广发资管昭利中短债A | 广发资管昭利中短债B | 广发资管昭利中短债C |
|----------|----------------|---------------|------------------|
| 基金合同生效日起 | 112,080,616.11 | 39,930,756.48 | 1,422,593,688.16 |

| | | | |
|------------------------------------|----------------|---------------|------------------|
| 至报告期期末基金总申购份额 | | | |
| 减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额 | - | - | - |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | -23,888.52 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 112,056,727.59 | 39,930,756.48 | 1,422,593,688.16 |

§ 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，管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本集合计划的情况。

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，管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本集合计划的情况。

§ 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 |
| 个人 | 1 | 20200430-20200507 | 20,022.67 | 49,995.00 | 0.00 | 70,017.67 | 0.00% |
| | 2 | 20200428-20200507 | 86,571.96 | 0.00 | 0.00 | 86,571.96 | 0.01% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |

本报告期存在单一投资者持有集合计划份额比例达到或者超过20%的情况。在单一投资者持有集合计划份额比例较高的情况下，如投资者集中赎回，可能会给集合计划带来流动性冲击。管理人将专业审慎、勤勉尽责地管控集合计划的流动性风险，保护持有人利益。

注：本报告期末单一投资者持有集合计划份额占比下降由本集合计划规模变动所致。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，除已公告信息外，本集合计划未有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、《关于准予广发昭利一期集合资产管理计划合同变更的回函》（机构部函[2020]712号）；
- 2、广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划合同生效公告；
- 3、广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划招募说明书；
- 4、广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划资产管理合同；
- 5、广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划托管协议；
- 6、管理人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 30-32 楼。

9.3 查阅方式

- 1、书面查阅：可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。
- 2、网络查阅：管理人网站：www.gfam.com.cn。

广发证券资产管理（广东）有限公司
二〇二〇年七月十五日