

广发鑫惠纯债定期开放债券型发起式证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 广发鑫惠纯债定期开放债券 |
| 基金主代码 | 002128 |
| 交易代码 | 002128 |
| 基金运作方式 | 契约型、定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 3 月 21 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,507,830,180.16 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。 |

| | |
|--------|---|
| 业绩比较基准 | 中债总全价（总值）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较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 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 28,599,679.69 |
| 2.本期利润 | 846,321.32 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0006 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,527,621,958.29 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.013 |

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

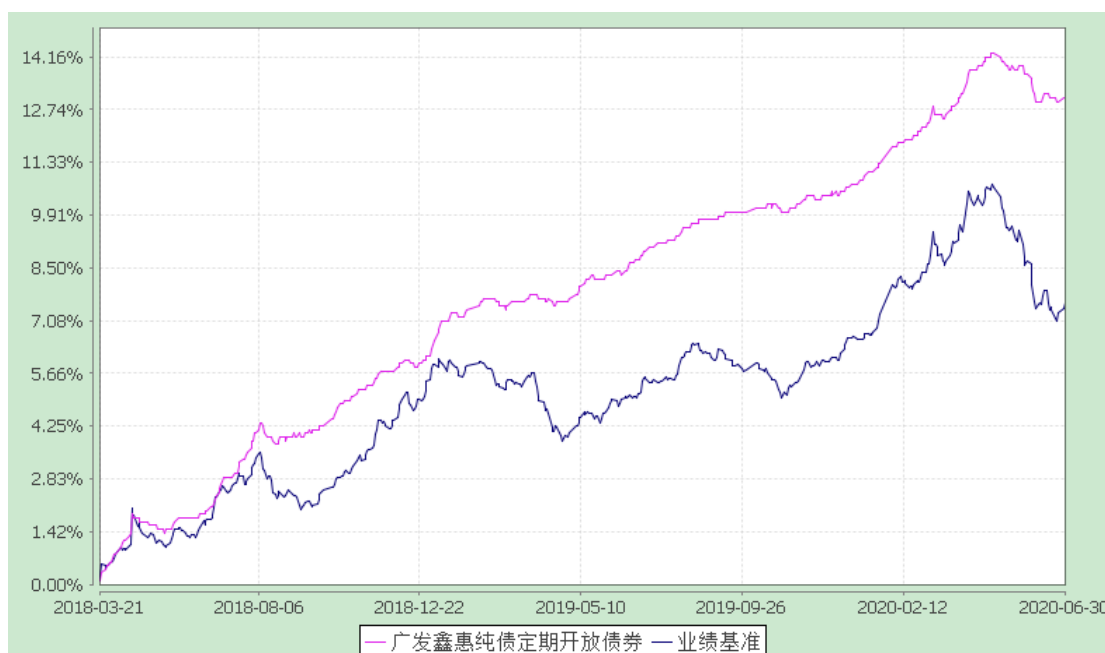
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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

| | | 准差② | 收益率 ③ | 收益率 标准差 ④ | | |
|--------------------|--------|-------|----------|-----------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 0.00% | 0.09% | -1.70% | 0.19% | 1.70% | -0.10% |
| 过去六个月 | 2.07% | 0.08% | 0.84% | 0.18% | 1.23% | -0.10% |
| 过去一年 | 3.97% | 0.07% | 2.33% | 0.14% | 1.64% | -0.07% |
| 自基金合 同生效起 至今 | 13.04% | 0.07% | 7.56% | 0.12% | 5.48% | -0.05% |

3.2.2 自基金转型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

广发鑫惠纯债定期开放债券型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2018 年 3 月 21 日至 2020 年 6 月 30 日)



注：本基金于 2018 年 3 月 21 日正式转型为广发鑫惠纯债定期开放债券型发起式证券投资基金。

§ 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 | | |
| 任爽 | 本基金的基金 经理；广发景 宁纯债债券型 证券投资基金的 基金经理；广 发天天红发起 式货币市场基 金的基金经理； 广发天天利货 币市场基金 的基金经理； 广发钱袋子货 币市场基金 的基金经 理；广发活期 宝货币市场基 金的基金经 理；广发聚泰 混合型证券投 资基金的基金 经理 | 2018-03- 21 | - | 12 年 | 任爽女士，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固定收益部交易员兼任研究员、广发鑫惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 16 日至 2018 年 3 月 20 日)、广发鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 12 月 2 日至 2018 年 11 月 9 日)、广发纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2012 年 12 月 12 日至 2019 年 1 月 8 日)、广发稳鑫保本混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 3 月 21 日至 2019 年 3 月 26 日)、广发利鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 3 月 27 日至 2019 年 10 月 29 日)、广发鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 16 日至 2019 年 10 月 29 日)、广发理财 7 天债券型证券投资基金基金经理(自 2013 年 6 月 20 日至 2020 年 4 月 21 日)、广发安盈灵活配置混合型证券 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 投资基金基金经理(自 2016 年 12 月 9 日至 2020 年 5 月 28 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，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 3 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。

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

二季度，货币市场宽松预期在 4 月极度乐观后，5 至 6 月快速向常态化宽松回摆修正，进而驱动收益率曲线先经历牛陡，后迅速转向熊平。具体而言：4 月，央行超预期下调超储利率，打开了利率走廊下限，释放出了较强的宽松信号，全月资金利率中枢下移且在低水平上保持了较高的稳定性。但市场预期的超低资金利率并未保持太长时间，5 月央行操作非常克制，公开市场进入了长时间的静默期；同时，随着地方政府债的巨量发行，资金利率在 5 月下旬超预期向上收敛至 OMO 利率附近，市场开始重估货币政策的宽松程度，收益率曲线迅速转入熊平。进入 6 月以后，央行操作继续维持偏鹰派表现，主要通过逆回购进行短期流动性管理，市场此前预期的降准并未实现，以利率互换为代表的资金利率预期依旧在向上寻找央行的合意位置。目前，资金利率预期已经上修至 OMO 利率附近，中短债的期限利差也回归至历史中枢位置附近。

宏观数据方面，二季度的关键词是疫情后经济重启，整体而言工业和建筑业的恢复最好，制造业、线下消费的恢复较为疲弱，而出口在防疫物资支撑、前期积压订单的支撑下连续超预期。4 月债市收益率在央行下调超储利率的刺激下下行探底，但 5 月以后央行表现偏鹰派，市场资金面预期逐步向常态化宽松修正，受此影响各期限利率均出现了明显回调。

报告期内本基金延续了之前的配置思路，继续配置高等级的债券。

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 0.00%，同期业绩比较基准收益率为-1.70%。

§ 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 | 1,791,813,930.00 | 98.00 |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| | 其中：债券 | 1,651,313,930.00 | 90.31 |
| | 资产支持证券 | 140,500,000.00 | 7.68 |
| 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 | 4,798,384.88 | 0.26 |
| 7 | 其他资产 | 31,802,488.97 | 1.74 |
| 8 | 合计 | 1,828,414,803.85 | 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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金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 | 385,586,000.00 | 25.24 |
| | 其中：政策性金融债 | 294,407,000.00 | 19.27 |
| 4 | 企业债券 | 474,117,930.00 | 31.04 |
| 5 | 企业短期融资券 | 50,050,000.00 | 3.28 |
| 6 | 中期票据 | 741,560,000.00 | 48.54 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |

| | | | |
|----|------|------------------|--------|
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,651,313,930.00 | 108.10 |

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 | 190205 | 19 国开 05 | 1,200,000 | 120,996,000.00 | 7.92 |
| 2 | 1880170 | 18 厦门轨道交通债 01 | 500,000 | 51,255,000.00 | 3.36 |
| 3 | 1880288 | 18 沪国盛债 01 | 500,000 | 51,000,000.00 | 3.34 |
| 4 | 143804 | 18 中铝 01 | 500,000 | 50,995,000.00 | 3.34 |
| 5 | 101900271 | 19 成都高新 MTN001 | 500,000 | 50,945,000.00 | 3.33 |

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 | 2089001 | 20 捷赢 1A | 500,000 | 50,080,000.00 | 3.28 |
| 2 | 1989353 | 19 捷赢 4A | 500,000 | 31,130,000.00 | 2.04 |
| 3 | 165112 | PRYD8A1 | 500,000 | 20,290,000.00 | 1.33 |
| 4 | 1989288 | 19 捷赢 3A | 500,000 | 19,000,000.00 | 1.24 |
| 5 | 138140 | 徐租 5A2 | 100,000 | 10,000,000.00 | 0.65 |
| 5 | 139770 | 徐租 4A2 | 100,000 | 10,000,000.00 | 0.65 |

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 | 16,734.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 31,785,754.86 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 31,802,488.97 |

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,507,574,439.03 |
| 本报告期基金总申购份额 | 255,761.28 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 20.15 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,507,830,180.16 |

§ 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

单位：份

| | |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,362,552.12 |
| 本报告期买入/申购总份额 | 255,739.19 |
| 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 | 10,618,291.31 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 0.70 |

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 | 红利再投 | 2020-06-12 | 255,739.19 | 259,063.80 | 0.00% |
| 合计 | | | 255,739.19 | 259,063.80 | |

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份 额总数 | 持有份 额占基 金总 份 额比 例 | 发起份 额总 数 | 发起份 额占 基 金 总 份 额 比 例 | 发起份 额承 诺持 有期 限 |
|-------------|---------------|----------------------------------|----------------|--|----------------------------|
| 基金管理人固有资金 | 10,618,291.31 | 0.70% | 9,861,932.94 | 0.65% | 三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | 61.29 | 0.00% | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,618,352.60 | 0.70% | 9,861,932.94 | 0.65% | 三年 |

| | | | | |
|--|-------|--|------|--|
| | 52.60 | | 2.94 | |
|--|-------|--|------|--|

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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 | 20200401-20200630 | 1,497,209,772.31 | - | - | 1,497,209,772.31 | 99.30% |

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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1.中国证监会注册广发鑫惠纯债定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件
- 2.《广发鑫惠纯债定期开放债券型发起式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.《广发鑫惠纯债定期开放债券型发起式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

10.2 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

10.3 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

二〇二〇年七月二十日