

广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十六日

§ 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银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2020 年 10 月 22 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 2019 年 10 月 31 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发资管乾利一年持有期债券
基金主代码	872003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	7,241,713,512.26 份
投资目标	本集合计划通过管理人积极主动的投资管理，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、股票、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	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发资管乾利一年持有期债券 A	广发资管乾利一年持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	870008	872014
报告期末下属分级基金的份额总额	1,175,098,309.82 份	6,066,615,202.44 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)	
	广发资管乾利一年持有期债券 A	广发资管乾利一年持有期债券 C
1.本期已实现收益	13,043,816.13	60,630,119.88
2.本期利润	10,144,947.50	45,659,736.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0077

4.期末基金资产净值	1,220,161,561.85	6,282,209,558.24
5.期末基金份额净值	1.0383	1.0355

注：（1）所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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损益。

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

广发资管乾利一年持有期债券 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	0.84%	0.09%	-0.29%	0.14%	1.13%	-0.05%
过去六个月	1.45%	0.08%	0.01%	0.14%	1.44%	-0.06%
自基金合同生效起至今	3.32%	0.06%	2.17%	0.14%	1.15%	-0.08%

广发资管乾利一年持有期债券 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	0.76%	0.09%	-0.29%	0.14%	1.05%	-0.05%
过去六个月	1.30%	0.08%	0.01%	0.14%	1.29%	-0.06%
自基金合同生效起至今	3.04%	0.06%	2.17%	0.14%	0.87%	-0.08%

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

广发资管乾利一年持有期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
(2019 年 10 月 31 日至 2020 年 9 月 30 日)

广发资管乾利一年持有期债券 A



广发资管乾利一年持有期债券 C



注：1.本集合计划的合同生效日为 2019 年 10 月 31 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 3.32%，C 类份额净值增长率为 3.04%，同期业绩比较基准收益率为 2.17%。

§ 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		
冯国生	本集合计划投资经理	2019-10-31	-	9 年	硕士研究生，2011 年加入广发证券，曾任广发证券风险管理部业务助理，2014 年加入广发证券资产管理（广东）有限公司固定收益部，曾任广发金管家多添利集合资产管理计划投资经理，现任广发资管乾利一年持有期集合资产管理计划投资经理。
黄静	本集合计划投资经理	2019-10-31	-	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投资经理、广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划投资经理、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合规守信情况的说明

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》等有关法律法规及本集合计划资产管理合同、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集合计划资产，在控制风险的前提下，为集合计划持有人谋求最大利益。报告期，本集合计划运作合法合规，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

三季度经济继续向上修复，工业生产基本恢复到疫情前的水平，出口继续维持较高增速，地产投资和销售快速上行，而零售消费修复相对缓慢。随着国内疫情得到有效控制，央行货币政策逐步回归正常化。受经济基本面和货币政策的双重打击，债券利率呈现单边上行走势，10 年期国债收益率大幅上行 56bp 至 3.15%。三季度股票市场表现相对较好，上证指数累计上涨 7.8%，但同时波动率出现快速上升，在经历了 7 月初的大涨后即展开震荡回调，尤其是高估值的热门个股和

板块，而周期类价值股仍于低估值区域。本报告期内，本集合计划以投资中高等级信用债为主，保持极短久期水平，有效控制了债券组合回撤；并在市场大涨后适当降低了股票仓位，保证产品的绝对收益。

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 0.84%，C 类份额净值增长率为 0.76%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

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

展望四季度，宏观经济基本恢复到疫情前的水平，但总需求进一步向上的动能仍显不足。在利率中枢进一步抬升以及经济复苏逐步趋缓后，债券资产的配置价值将得以凸显。本集合计划仍将以中短期信用债配置为主，随着债券利率调整到合理水平，可适度拉长久期以提升组合收益。股票方面，市场仍然存在较多的风险因素，包括美国大选的不确定性以及冬季疫情可能出现的反扑，而国内优质公司大部分已出现估值透支，需要时间和空间去消化，因此本集合计划将保持较低股票仓位配置，继续以绝对收益为核心目标，积极选择价值相对低估且短期基本面向上的个股，在“泛消费”的能力圈内提高选股胜率。

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	126,929,841.56	1.52
	其中：股票	126,929,841.56	1.52
2	固定收益投资	7,873,033,439.65	94.45
	其中：债券	7,121,601,239.65	85.43
	资产支持证券	751,432,200.00	9.01

3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	163,871,100.61	1.97
	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	25,997,106.35	0.31
7	其他资产	146,157,749.34	1.75
8	合计	8,335,989,237.51	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	303,622.00	0.00
C	制造业	48,903,926.00	0.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,270,155.00	0.03
F	批发和零售业	361,600.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	82,536.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	146,627.00	0.00
J	金融业	22,797,926.20	0.30
K	房地产业	51,653,821.36	0.69
L	租赁和商务服务业	267,528.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	142,100.00	0.00
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	126,929,841.56	1.69

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划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	002014	永新股份	3,091,400.00	34,159,970.00	0.46
2	600048	保利地产	1,626,300.00	25,841,907.00	0.34
3	000961	中南建设	2,406,908.00	22,071,346.36	0.29
4	600036	招商银行	182,500.00	6,570,000.00	0.09
5	002154	报喜鸟	2,000,000.00	6,360,000.00	0.08
6	000895	双汇发展	100,000.00	5,293,000.00	0.07
7	000001	平安银行	281,960.00	4,277,333.20	0.06
8	601668	中国建筑	436,600.00	2,217,928.00	0.03
9	600383	金地集团	109,600.00	1,594,680.00	0.02
10	601328	交通银行	295,800.00	1,342,932.00	0.02

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	1,024,979,000.00	13.66
	其中：政策性金融债	907,363,000.00	12.09
4	企业债券	1,684,390,527.60	22.45
5	企业短期融资券	3,405,367,000.00	45.39
6	中期票据	921,858,000.00	12.29
7	可转债（可交换债）	85,006,712.05	1.13
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	7,121,601,239.65	94.92

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	012001370 IB	20 广州地铁 SCP001	2,900,000.00	289,855,000.00	3.86
2	012000032 IB	20 金融街 SCP001	1,500,000.00	150,000,000.00	2.00
3	012001729 IB	20 徐工 SCP006	1,500,000.00	149,835,000.00	2.00
4	180208 IB	18 国开 08	1,400,000.00	140,938,000.00	1.88
5	190210 IB	19 国开 10	1,100,000.00	108,966,000.00	1.45

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	138029	深借呗 5A	850,000.00	84,991,500.00	1.13
2	137091	信借 06A	500,000.00	50,000,000.00	0.67
3	168633	赤兔 04 优	500,000.00	49,775,000.00	0.66
4	138041	天著优 07	450,000.00	44,995,500.00	0.60
5	165772	君美 1 优	400,000.00	39,944,000.00	0.53
6	168679	璀璨 13A	400,000.00	39,824,000.00	0.53
7	165897	联融 01 优	310,000.00	30,866,700.00	0.41
8	149885	18 借 05A1	300,000.00	30,054,000.00	0.40
9	156078	借呗 58A1	300,000.00	30,030,000.00	0.40
10	165226	19 信易 07	300,000.00	30,003,000.00	0.40

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，本集合计划投资的前十名股票未超出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	317,907.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	144,493,985.66
5	应收申购款	1,345,855.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	146,157,749.34

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	127005	长证转债	129,240.00	0.00
2	132004	15 国盛 EB	191,706.70	0.00
3	113013	国君转债	978,400.00	0.01
4	110065	淮矿转债	2,215,886.40	0.03
5	132008	17 山高 EB	5,150,000.00	0.07

6	110053	苏银转债	8,861,600.00	0.12
7	110059	浦发转债	9,467,133.90	0.13
8	132013	17 宝武 EB	57,416,251.00	0.77

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本计划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	广发资管乾利一年 持有期债券A	广发资管乾利一年 持有期债券C
报告期期初基金份额总额	1,169,608,714.85	5,771,030,215.30
报告期基金总申购份额	5,489,594.97	295,584,987.14
减：报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,175,098,309.82	6,066,615,202.44

§ 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

项目	广发资管乾利一年持有 期债券 A	广发资管乾利一年持有 期债券 C
报告期期初管理人持有的本 基金份额	213,784,920.73	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本 基金份额	213,784,920.73	-
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	2.95	-

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

本报告期内，本集合计划未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过本集合计划总份额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，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、《关于准予广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划合同变更的回函》（机构部函[2019]2356号）；
- 2、广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划合同生效公告；
- 3、广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同（2019年10月）；
- 4、广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划托管协议（2019年10月）；
- 5、广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划招募说明书（2019年10月）；
- 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

二〇二〇年十月二十六日