

广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

§ 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发聚荣一年持有期混合
基金主代码	009525
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,436,332,894.96 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影响，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的

	估值水平和投资价值，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*15%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*5%	
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金将投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。</p>	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发聚荣一年持有期混合 A	广发聚荣一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	009525	009526
报告期末下属分级基金的份额总额	1,263,957,806.55 份	172,375,088.41 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)	
	广发聚荣一年持有期 混合 A	广发聚荣一年持有期 混合 C
1.本期已实现收益	10,309,340.54	1,231,232.83
2.本期利润	4,144,028.83	389,251.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033	0.0023
4.期末基金资产净值	1,268,155,202.58	172,773,744.36
5.期末基金份额净值	1.0033	1.0023

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、广发聚荣一年持有期混合 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	0.33%	0.12%	0.92%	0.28%	-0.59%	-0.16%
自基金合同生效起至今	0.33%	0.12%	1.17%	0.27%	-0.84%	-0.15%

2、广发聚荣一年持有期混合 C:

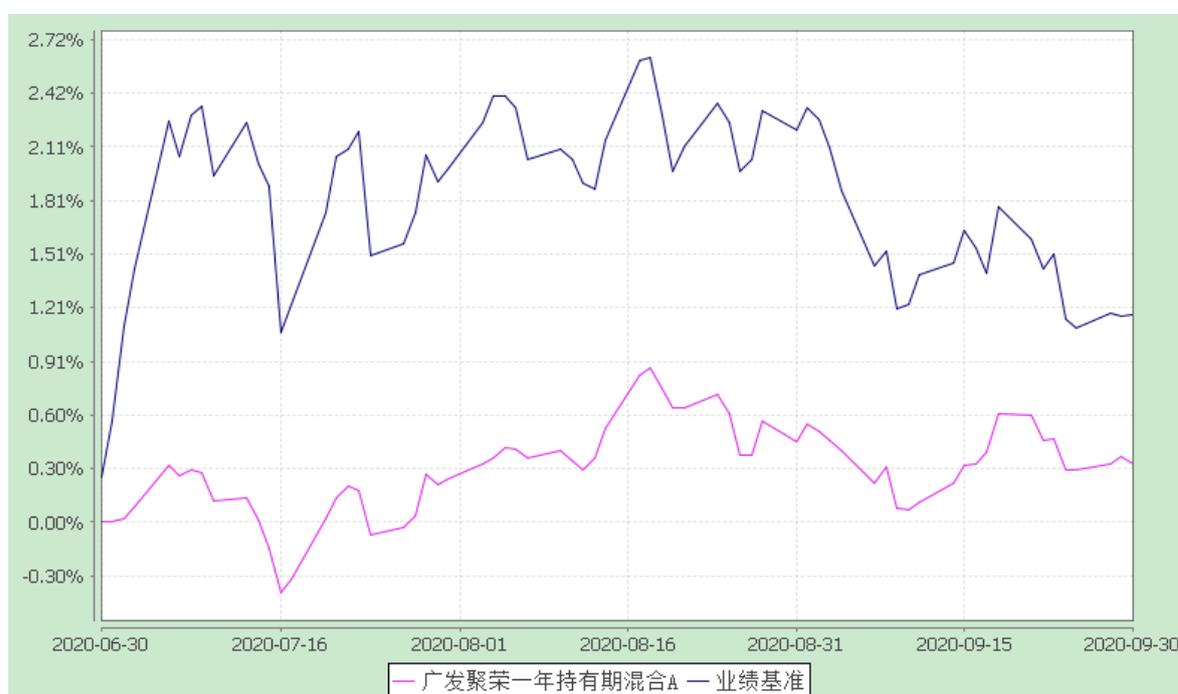
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个	0.23%	0.12%	0.92%	0.28%	-0.69%	-0.16%

月						
自基金合同生效起至今	0.23%	0.12%	1.17%	0.27%	-0.94%	-0.15%

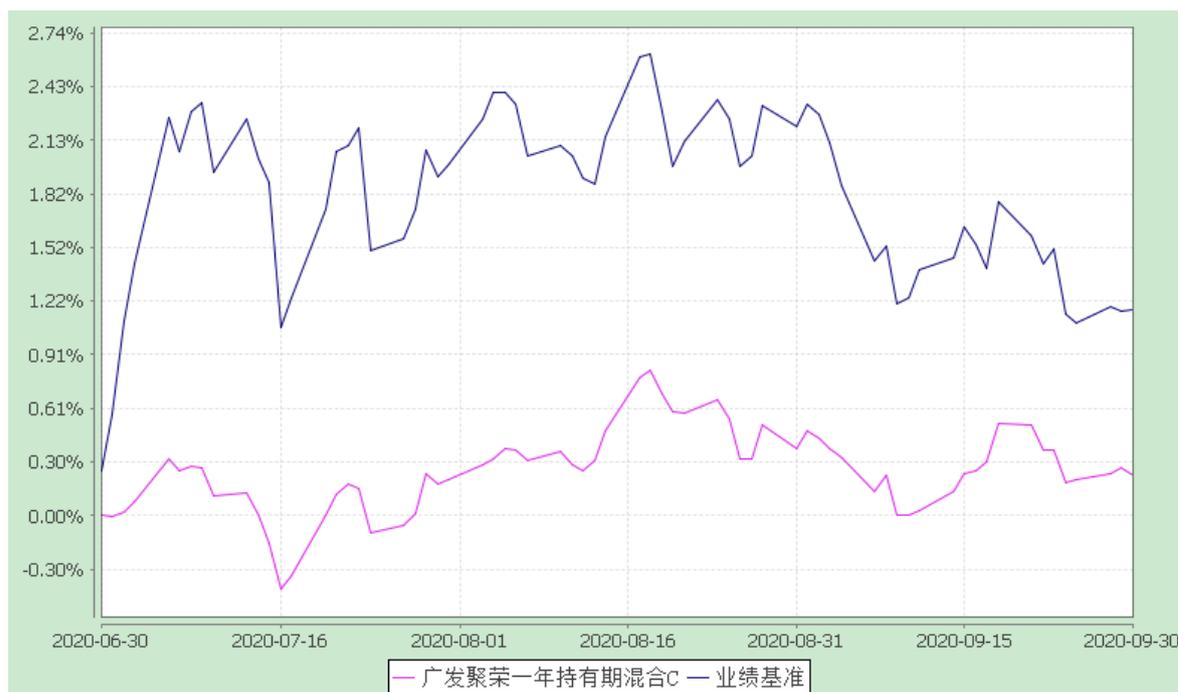
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金
 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
 (2020 年 6 月 30 日至 2020 年 9 月 30 日)

1. 广发聚荣一年持有期混合 A:



2. 广发聚荣一年持有期混合 C:



注：（1）本基金合同生效日期为 2020 年 6 月 30 日，至披露时点未满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

§ 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	2020-06-30	-	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

	理；广发集裕债券型证券投资基金的基金经理；广发集丰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；广发招享混合型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				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)。
李晓博	本基金的基金经理；广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发聚泰混合型证券投资基金的基金经理；广发亚太中高收益债券型证券投资基金的基金经理	2020-08-05	-	8 年	李晓博先生，经济学硕士，持有中国证券基金业从业证书。曾在中邮创业基金管理股份有限公司先后任研究部研究员、固定收益部基金经理助理、固定收益部投资经理。

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合规守信情况的说明

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

进入 6 月份以来，市场对于经济复苏预期的反映较为充分，加上医药、食品饮料及部分科技类股票的估值处在 5 年来的高位，市场在 7 月初出现了较为明显的风格切换：估值相对较低的银行、保险、军工等周期类品种在 7 月初快速拉升，债券市场收益率也快速上行，长端收益率也快速突破了春节前水平，来到了 2019 年三季度末的位置。7 月份以来，市场资金价格一直处在紧平衡状态，银行间资金价格也回到了去

年三季度末水平，银行较低的超储率也加大了市场的资金价格波动，对于高估值的医药、消费、科技等板块均造成了较明显的影响，权益市场 7 月份至 8 月份整体一直处在震荡格局，其中创业板振幅明显加大。

国内经济方面，受到强降雨影响，7 月经济数据环比改善幅度较 6 月走弱；但地产投资仍维持了较强的韧性，月度销售金额及面积均好于市场预期，汽车销售（特别是新能源汽车销售）也在 7 月份同比转正；8 月份以来，生产及消费数据继续改善，但略弱于市场预期，PMI 一直维持在荣枯线以上，但 10 年期国债收益率对基本面的反应已经较为充分。

本报告期内，权益方面，组合以上证 50 及深证 100 的指数增强策略为主，持有行业龙头，于 7 月初加仓了订单改善明显的军工股，增厚了组合收益，同时在市场进入震荡期后适当降低了组合弹性。债券方面，组合主要持有高等级信用债，久期控制在 1.5 年至 2 年之间，以票息策略为主。

未来基金会均衡配置价值和成长性投资，将部分估值较高的行业仓位降低，增配行业集中度在明显提升的周期性行业股票。具体行业上，军工行业和新能源汽车行业未来订单的确定性很高，组合会继续优化配置。

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 0.33%，C 类基金份额净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

§ 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	126,288,074.61	7.53
	其中：股票	126,288,074.61	7.53
2	固定收益投资	1,506,287,796.44	89.86
	其中：债券	1,296,292,180.00	77.33
	资产支持证券	209,995,616.44	12.53

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	25,433,821.13	1.52
7	其他资产	18,288,541.78	1.09
8	合计	1,676,298,233.96	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	814,000.00	0.06
B	采矿业	836,400.00	0.06
C	制造业	78,652,099.07	5.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,035,370.00	0.21
E	建筑业	358,469.12	0.02
F	批发和零售业	391,600.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	5,182,300.00	0.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,901,836.16	0.55
J	金融业	19,785,120.00	1.37
K	房地产业	7,857,900.00	0.55
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	54,980.26	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,418,000.00	0.10

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	126,288,074.61	8.76

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	601318	中国平安	74,000	5,643,240.00	0.39
2	600036	招商银行	148,000	5,328,000.00	0.37
3	600048	保利地产	300,000	4,767,000.00	0.33
4	600066	宇通客车	300,000	4,716,000.00	0.33
5	000651	格力电器	68,400	3,645,720.00	0.25
6	600309	万华化学	52,000	3,603,600.00	0.25
7	300010	豆神教育	191,000	3,520,130.00	0.24
8	002833	弘亚数控	79,000	3,285,610.00	0.23
9	600690	海尔智家	150,000	3,273,000.00	0.23
10	601128	常熟银行	400,000	3,124,000.00	0.22

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	2,997,300.00	0.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,289,000.00	4.88
	其中：政策性金融债	70,289,000.00	4.88
4	企业债券	667,358,000.00	46.31
5	企业短期融资券	80,024,000.00	5.55
6	中期票据	472,188,000.00	32.77
7	可转债（可交换债）	3,435,880.00	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	1,296,292,180.00	89.96
----	----	------------------	-------

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	111092	20SZMC03	800,000	78,920,000.00	5.48
2	149109	20 越控 01	800,000	77,104,000.00	5.35
3	122402	15 城建 01	700,000	70,980,000.00	4.93
4	102001402	20 新发集团 MTN003A	600,000	59,934,000.00	4.16
5	102000870	20 芙蓉城投 MTN001	600,000	58,902,000.00	4.09

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（%）
1	138952	荣耀 07A	800,000	80,000,000.00	5.55
2	138918	招慧 09A	600,000	60,000,000.00	4.16
3	138950	汇裕 2 优	500,000	49,995,616.44	3.47
4	168842	璀璨 15A	200,000	20,000,000.00	1.39

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	117,959.75
2	应收证券清算款	51,381.79
3	应收股利	-
4	应收利息	18,119,200.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,288,541.78

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	110066	盛屯转债	3,435,880.00	0.24

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	广发聚荣一年持有期混合A	广发聚荣一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	1,252,838,963.55	167,985,662.32
本报告期基金总申购份额	11,118,843.00	4,389,426.09

减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,263,957,806.55	172,375,088.41

§ 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持有本基金份额。

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- （一）中国证监会注册广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- （四）《广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书

8.2 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

8.3 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
二〇二〇年十月二十八日