

广发集源债券型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十一日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发集源债券
基金主代码	002925
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	100,243,420.92 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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发集源债券 A	广发集源债券 C
下属分级基金的交易代码	002925	002926
报告期末下属分级基金的份额总额	99,936,900.07 份	306,520.85 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)	
	广发集源债券 A	广发集源债券 C
1.本期已实现收益	2,728,608.78	7,983.15
2.本期利润	3,058,774.52	8,987.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0306	0.0293
4.期末基金资产净值	114,174,213.68	348,203.97
5.期末基金份额净值	1.1425	1.1360

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 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、广发集源债券 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	2.75%	0.19%	1.03%	0.08%	1.72%	0.11%
过去六个月	2.73%	0.21%	-1.00%	0.12%	3.73%	0.09%
过去一年	4.49%	0.16%	-0.16%	0.15%	4.65%	0.01%
过去三年	15.02%	0.10%	7.16%	0.12%	7.86%	-0.02%
自基金合同生效起至今	19.23%	0.09%	3.20%	0.11%	16.03%	-0.02%

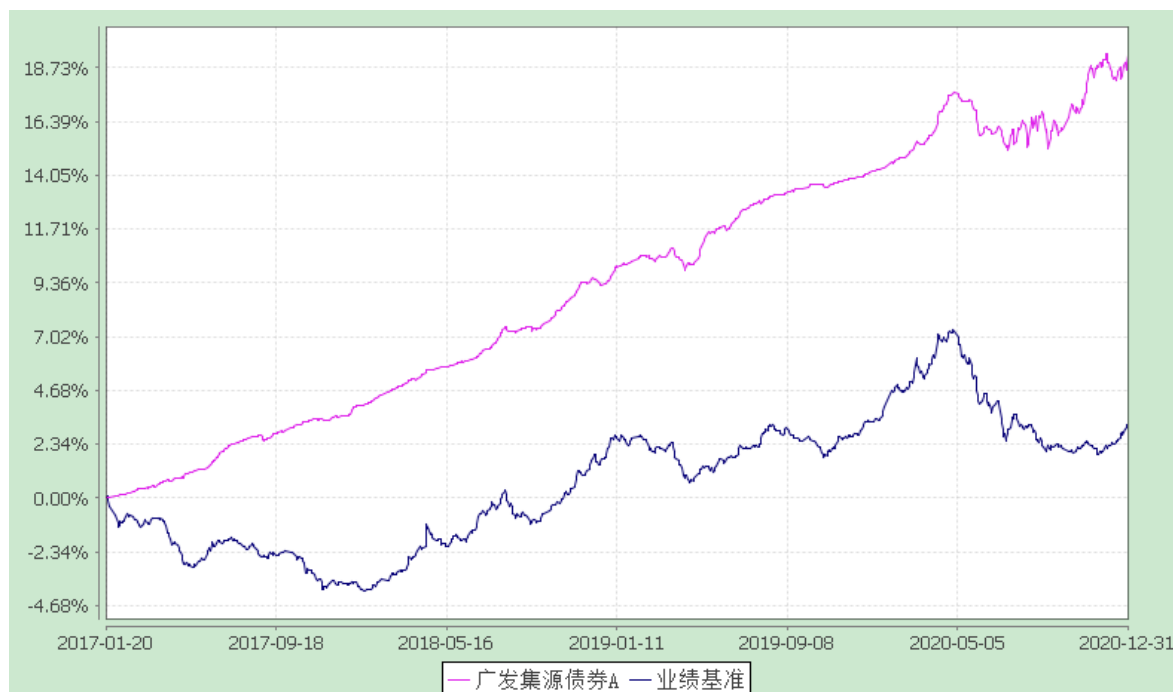
2、广发集源债券 C:

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	2.65%	0.19%	1.03%	0.08%	1.62%	0.11%
过去六个月	2.53%	0.22%	-1.00%	0.12%	3.53%	0.10%
过去一年	4.07%	0.16%	-0.16%	0.15%	4.23%	0.01%
过去三年	14.32%	0.10%	7.16%	0.12%	7.16%	-0.02%
自基金合同生效起至今	18.15%	0.09%	3.20%	0.11%	14.95%	-0.02%

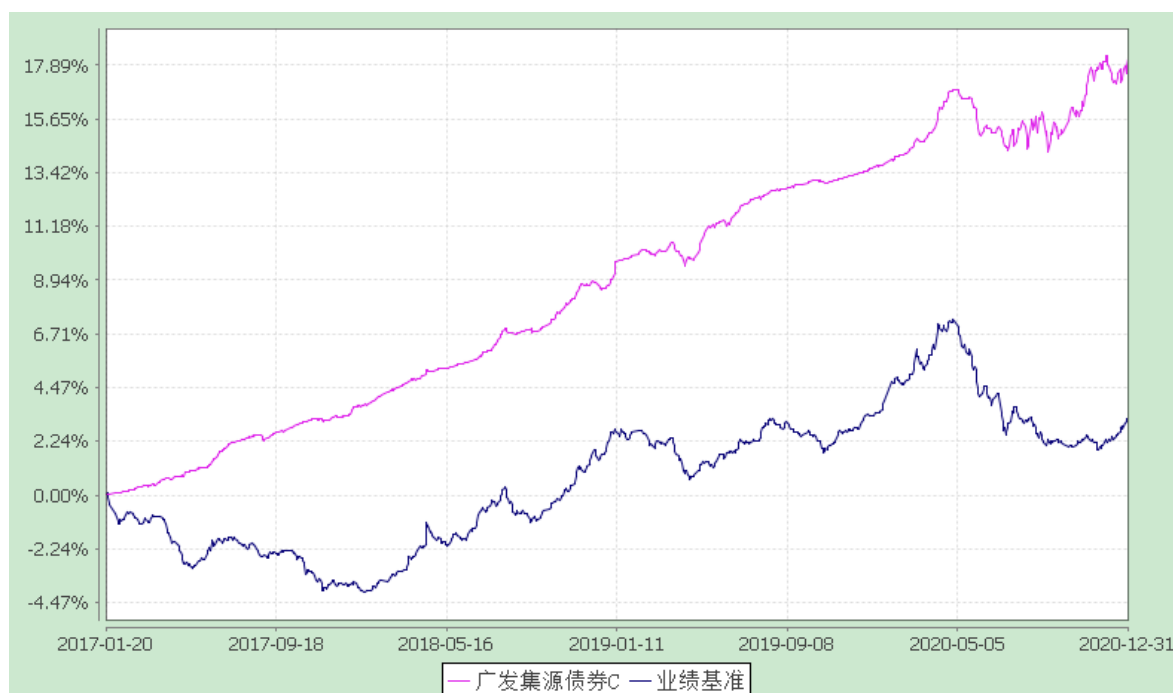
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发集源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
 (2017 年 1 月 20 日至 2020 年 12 月 31 日)

1、广发集源债券 A:



2、广发集源债券 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		
刘志辉	本基金的基金经理；广发景源纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发安泽短债债券型证券投资基金的基金经理；广发招财短债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；广发汇成一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发汇浦三年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发汇明一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理	2017-02-06	-	9 年	刘志辉先生，金融学硕士，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研究员、广发安泽回报纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 7 月 12 日至 2018 年 10 月 29 日)、广发集鑫债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 17 日至 2018 年 12 月 20 日)、广发汇吉 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 1 月 29 日至 2019 年 4 月 10 日)、广发聚惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 3 月 13 日至 2019 年 6 月 26 日)、广发集瑞债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2019 年 10 月 18 日)、广发景华纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2019 年 10 月 18 日)、广发景祥纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 18 日至 2019 年 11 月 22 日)、广发景明中短债债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 11 月 29 日至 2020 年 7 月 31 日)、广发景和中短债债券型证券投资基金基金经理(自 2019 年 3 月 14 日至 2020 年 7 月 31 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，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 1 次，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

本季度，债市收益率先上后下，收益率曲线先平后陡，背后仍然是流动性预期的变化在驱动市场：10 月~11 月，超储率低位波动，资金利率波动加大，银行中长期负

债压力推动存单利率持续上行并明显超过了 MLF 利率，对整个中短端利率定价均造成压力；此外 11 月超预期的信用违约事件，也对短期流动性形成了冲击；受此影响，收益率曲线平坦化上移。11 月底央行反常投放 MLF，12 月主要通过 MLF 巨量投放，重点缓解银行中长期负债压力，存单利率明显下行，短端资金利率亦处于非常宽松的状态，市场的流动性预期明显逆转，债券收益率曲线陡峭化下移。全季来看，利率债收益率曲线整体下移，3Y、5Y 品种下行幅度最大；信用利差整体走阔，内部较为分化，中低等级信用债明显跑输中高等级信用债。权益市场整体维持振荡，部分行业表现较好。

考虑到宏观基本面的复苏情况，组合本季度债券以票息策略为主，保持较低的久期，权益部分精选个股。

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 2.75%，C 类基金份额净值增长率为 2.65%，同期业绩比较基准收益率为 1.03%。

§ 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	21,003,474.00	15.64
	其中：股票	21,003,474.00	15.64
2	固定收益投资	105,816,250.54	78.82
	其中：债券	95,750,250.54	71.32
	资产支持证券	10,066,000.00	7.50
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	900,000.00	0.67
	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	1,988,379.02	1.48
7	其他资产	4,542,769.13	3.38
8	合计	134,250,872.69	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	3,120,220.00	2.72
C	制造业	11,373,940.00	9.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	5,001,514.00	4.37
K	房地产业	1,507,800.00	1.32
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	-	-
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	21,003,474.00	18.34

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	300059	东方财富	60,000	1,860,000.00	1.62
2	601899	紫金矿业	174,000	1,616,460.00	1.41
3	000333	美的集团	13,500	1,328,940.00	1.16
4	600031	三一重工	33,000	1,154,340.00	1.01
5	600309	万华化学	12,000	1,092,480.00	0.95
6	002493	荣盛石化	38,000	1,049,180.00	0.92
7	002050	三花智控	42,000	1,035,300.00	0.90
8	000002	万科 A	36,000	1,033,200.00	0.90
9	600926	杭州银行	69,000	1,029,480.00	0.90
10	601318	中国平安	11,800	1,026,364.00	0.90

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	6,002,500.00	5.24
	其中：政策性金融债	6,002,500.00	5.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	60,051,000.00	52.44
6	中期票据	29,612,000.00	25.86
7	可转债（可交换债）	84,750.54	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	95,750,250.54	83.61

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	012002345	20 赣州城投 SCP001	100,000	10,024,000.0 0	8.75

2	012004183	20 鄂能源 SCP005	100,000	10,018,000.0 0	8.75
3	012003590	20 平安租赁 SCP007	100,000	10,008,000.0 0	8.74
3	012003268	20 国电长源 SCP002	100,000	10,008,000.0 0	8.74
4	012002803	20 泸州窖 SCP005	100,000	10,002,000.0 0	8.73
5	012004185	20 市北高新 SCP005	100,000	9,991,000.00	8.72

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	138452	瑞新 14A1	100,000	10,066,000.00	8.79

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为一种利率衍生品,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将以风险管理为原则,按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。基金管理人将构建量化分析体系,对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳健增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险指标说 明
T2103	T2103	-3.00	-2,938,950.	100.00	本基金关于

			00		国债期货的投资符合基金合同及相关规定的要求。
TF2103	TF2103	-4.00	-3,992,400.00	-4,500.00	本基金关于国债期货的投资符合基金合同及相关规定的要求。
公允价值变动总额合计（元）					-4,400.00
国债期货投资本期收益（元）					-61,200.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-4,400.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货投资为基金的久期控制提供了更便利、更具有流动性的工具，有效降低了基金净值波动，提高了净值增长的平稳性。

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	125,314.08
2	应收证券清算款	3,289,675.47
3	应收股利	-
4	应收利息	1,127,779.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,542,769.13

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	广发集源债券A	广发集源债券C
报告期期初基金份额总额	99,971,967.41	306,555.89
报告期期间基金总申购份额	137,753.93	2,354.00
减：报告期期间基金总赎回份额	172,821.27	2,389.04
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	99,936,900.07	306,520.85

§ 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 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	20201001-2020 1231	99,73 2,398. 54	-	-	99,732,398. 54	99.49%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《存托凭证发行与交易管理办法（试行）》等法律法规及基金合同等规定，经与基金托管人协商一致，并向中国证监会备案，本公司就参与存托凭证投资事宜修订本基金基金合同等法律文件，本次修订对基金份额持有人利益无实质性不利影响。详情可见基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于旗下部分基金调整投资范围并相应修订基金合同等法律文件的公告》。

§ 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源债券型证券投资基金募集的文件
2. 《广发集源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. 《广发集源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
二〇二一年一月二十一日