

广发集嘉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	广发集嘉债券
基金主代码	006140
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	44,160,143.50 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（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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发集嘉债券 A	广发集嘉债券 C
下属分级基金的交易代码	006140	006141
报告期末下属分级基金的份额总额	25,652,110.27 份	18,508,033.23 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)	
	广发集嘉债券 A	广发集嘉债券 C
1.本期已实现收益	790,589.35	362,421.32
2.本期利润	2,625,881.11	1,336,430.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0868	0.1026
4.期末基金资产净值	32,955,981.72	23,667,893.38
5.期末基金份额净值	1.2847	1.2788

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、广发集嘉债券 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	8.20%	0.46%	1.03%	0.08%	7.17%	0.38%
过去六个月	13.58%	0.46%	-1.00%	0.12%	14.58%	0.34%
过去一年	14.30%	0.43%	-0.16%	0.15%	14.46%	0.28%
自基金合同生效起至今	28.47%	0.54%	1.48%	0.12%	26.99%	0.42%

2、广发集嘉债券 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	8.10%	0.46%	1.03%	0.08%	7.07%	0.38%
过去六个月	13.36%	0.46%	-1.00%	0.12%	14.36%	0.34%
过去一年	13.84%	0.43%	-0.16%	0.15%	14.00%	0.28%
自基金合同生效起至今	27.88%	0.54%	1.48%	0.12%	26.40%	0.42%

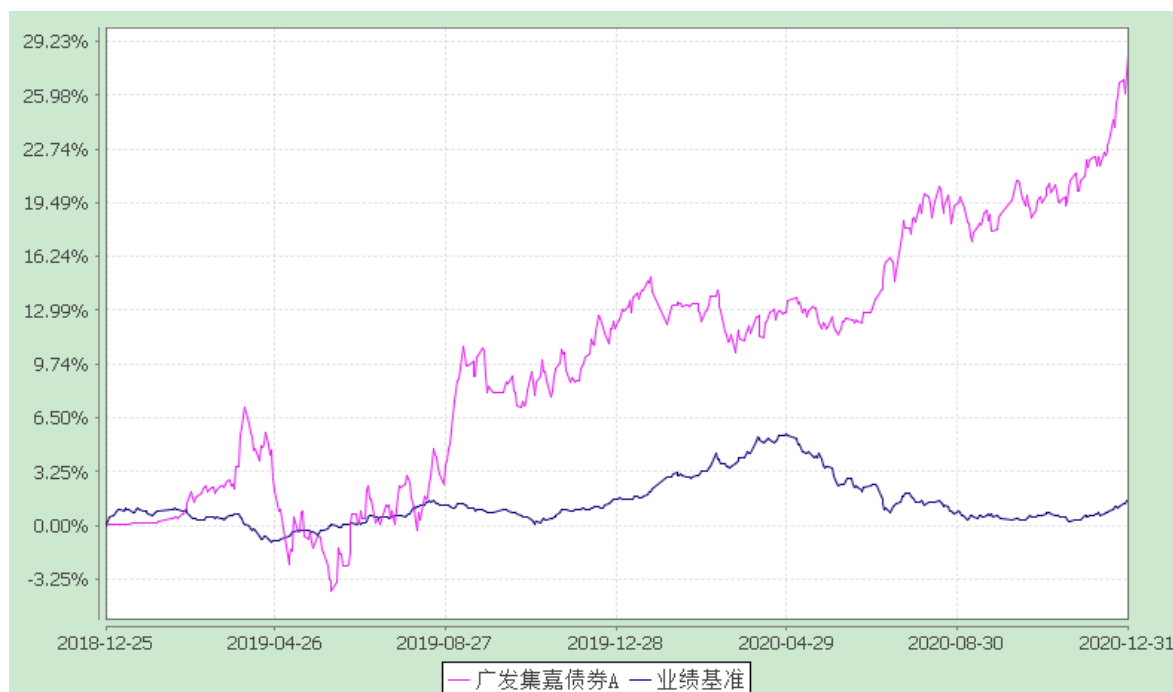
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发集嘉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

(2018 年 12 月 25 日至 2020 年 12 月 31 日)

1、广发集嘉债券 A:



2、广发集嘉债券 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		
毛深静	本基金的基金经理	2020-12-31	-	11 年	毛深静女士，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任上海申银万国证券研究所首席分析师，北京鸿道投资有限责任公司投资经理，民生证券股份有限公司研究总监，广发基金管理有限公司资产配置部副总经理、宏观策略部副总经理、广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 6 月 6 日至 2020 年 10 月 16 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；广发聚荣一年持有期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	2020-12-31	-	9 年	李晓博先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。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。
高翔	本基金的基金经理；广发汇元纯债定期开放债券	2018-12-25	-	15 年	高翔先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾在中国邮政储蓄银行股份有限公司先后任资金营运

	型发起式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； 广发民玉纯债债券型证券投资基金的基金经理； 广发汇择纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理； 广发景华纯债债券型证券投资基金的基金经理； 广发民丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理； 债券投资部副总经理				部资产管理处副处长、金融同业部理财投资处副处长、资产管理部固定收益处副处长、广发汇承定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自 2018 年 10 月 19 日至 2019 年 12 月 16 日)、广发鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 4 月 10 日至 2020 年 5 月 20 日)、广发景兴中短债债券型证券投资基金基金经理(自 2019 年 3 月 21 日至 2020 年 10 月 16 日)、广发转型升级灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 6 月 4 日至 2020 年 10 月 19 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 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，叠加信用违约事件的冲击，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。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。

报告期内，组合主要配置了利率债和中高等级信用品种，前期保持了中性配置，收益率下滑后适度降低了久期。权益方面进行了指数增强操作，配置方向主要集中在新能源、军工和医药等长期看好的行业。

展望后市，当前的经济仍在继续复苏，地产基建仍存在一定韧性，经济改善的边

际驱动因素逐渐转向消费服务业、出口和制造业投资。传统上，一轮典型的经济周期会沿着“基建-地产-制造业投资”先后复苏，而本轮周期存在明显的错位，内外需实现了一定程度的共振。预期消费服务业会继续随着疫情的控制以及居民收入回升而改善，地产和出口的韧性会延续 1-2 个季度，相应的，经济偏强的状态会至少延续到 2021 年 1 季度。当前经济处于复苏期，PPI 触底回升，失业率也基本回到疫情之前的正常水平，从逻辑上看央行当前的货币政策取向应该是收信用而不是松货币。预期货币会维持在当前水平，但信用已经触顶，未来社融或将逐步回落到 11% 左右。

本报告期在债券投资方面，组合目前久期控制在 2 年附近，以利率债和高等级信用债为主，长久期债券的配置仍然需要等待机会。权益投资方面，权益市场已经在逐步定价经济复苏，顺周期板块和部分滞涨行业估值出现提升。

展望后市，双循环背景下，市场投资机会仍然会聚集于内需和安全。内需主要集中于医药、消费、餐饮旅游行业，安全主要是科技安全和国防安全。本基金拟积极投资于估值尚可且基本面在未来 3 年内将持续改善的行业和公司。

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 8.20%，C 类基金份额净值增长率为 8.10%，同期业绩比较基准收益率为 1.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金于 2020 年 12 月 2 日至 2020 年 12 月 29 日出现了基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	10,807,266.00	16.92
	其中：股票	10,807,266.00	16.92
2	固定收益投资	45,343,245.12	70.99
	其中：债券	45,343,245.12	70.99

	资产支持证券	-	-
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	4,777,679.60	7.48
7	其他资产	2,943,756.88	4.61
8	合计	63,871,947.60	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	-	-
C	制造业	9,430,451.00	16.65
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	768,480.00	1.36
J	金融业	496,000.00	0.88
K	房地产业	-	-
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	112,335.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,807,266.00	19.09

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	600893	航发动力	17,000	1,008,950.00	1.78
2	601012	隆基股份	10,000	922,000.00	1.63
3	603267	鸿远电子	6,800	875,568.00	1.55
4	601233	桐昆股份	40,000	823,600.00	1.45
5	603613	国联股份	6,000	768,480.00	1.36
6	600316	洪都航空	12,800	727,936.00	1.29
7	002389	航天彩虹	17,100	568,575.00	1.00
8	300059	东方财富	16,000	496,000.00	0.88
9	002025	航天电器	6,000	391,080.00	0.69
10	300427	红相股份	16,000	390,240.00	0.69

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	12,496,000.00	22.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,638,800.00	36.45
	其中：政策性金融债	20,638,800.00	36.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	12,208,445.12	21.56
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	45,343,245.12	80.08

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	018008	国开 1802	136,000	13,963,120.00	24.66
2	019640	20 国债 10	59,000	5,892,920.00	10.41
3	108604	国开 1805	44,000	4,437,400.00	7.84
4	019627	20 国债 01	44,000	4,399,560.00	7.77
5	132015	18 中油 EB	28,000	2,816,800.00	4.97

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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	5,115.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	568,037.93
5	应收申购款	2,370,603.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,943,756.88

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	132015	18 中油 EB	2,816,800.00	4.97
2	132018	G 三峡 EB1	2,709,630.00	4.79
3	132009	17 中油 EB	2,179,760.80	3.85
4	113582	火炬转债	1,468,450.00	2.59
5	128112	歌尔转 2	959,580.00	1.69
6	113586	上机转债	414,640.00	0.73
7	113545	金能转债	184,872.00	0.33

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	广发集嘉债券A	广发集嘉债券C
报告期期初基金份额总额	35,073,303.43	14,043,308.62
报告期期间基金总申购份额	11,320,699.52	8,794,907.89
减：报告期期间基金总赎回份额	20,741,892.68	4,330,183.28
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	25,652,110.27	18,508,033.23

§ 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	20201001-20201201	10,554,138.45	-	10,554,138.45	-	-

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。

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嘉债券型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发集嘉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.《广发集嘉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