

广发集丰债券型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月十九日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 17 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发集丰债券
基金主代码	002711
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,007,564,067.48 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×80%+沪深 300 指数收益率×15%+银行活期存款利率（税后）×5%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发集丰债券 A	广发集丰债券 C
下属分级基金的交易代码	002711	002712
报告期末下属分级基金的份额总额	945,975,200.06 份	61,588,867.42 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	广发集丰债券 A	广发集丰债券 C
1.本期已实现收益	-20,903,054.34	-1,773,495.34
2.本期利润	-6,973,796.69	-2,120,216.06

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0047	-0.0246
4.期末基金资产净值	1,035,945,868.24	66,790,674.73
5.期末基金份额净值	1.0951	1.0845

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、广发集丰债券 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	-0.31%	0.35%	2.26%	0.14%	-2.57%	0.21%
过去六个月	-1.02%	0.30%	3.10%	0.10%	-4.12%	0.20%
过去一年	-1.72%	0.24%	4.12%	0.09%	-5.84%	0.15%
过去三年	7.62%	0.27%	6.76%	0.08%	0.86%	0.19%
过去五年	27.27%	0.29%	7.36%	0.10%	19.91%	0.19%
自基金合同生效起至今	38.73%	0.25%	6.28%	0.11%	32.45%	0.14%

2、广发集丰债券 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	-0.47%	0.35%	2.26%	0.14%	-2.73%	0.21%
过去六个月	-1.18%	0.31%	3.10%	0.10%	-4.28%	0.21%

过去一年	-2.24%	0.25%	4.12%	0.09%	-6.36%	0.16%
过去三年	6.11%	0.27%	6.76%	0.08%	-0.65%	0.19%
过去五年	24.39%	0.29%	7.36%	0.10%	17.03%	0.19%
自基金合同生效起至今	34.57%	0.25%	6.28%	0.11%	28.29%	0.14%

注：自 2024 年 1 月 22 日起，本基金的业绩比较基准由“中债总全价指数收益率”变更为“中债-总全价(总值)指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+银行活期存款利率（税后）×5%”。

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

广发集丰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
 (2016 年 11 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日)

1、广发集丰债券 A：



2、广发集丰债券 C：



注：自 2024 年 1 月 22 日起，本基金的业绩比较基准由“中债总全价指数收益率”变更为“中债-总全价(总值)指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+银行活期存款利率（税后）×5%”。

§ 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；广发聚鑫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；广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金的	2019-09-18	-	22.9 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

	<p>基金经理；广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发增强债券型证券投资基金的基金经理；广发恒昌一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发安享灵活配置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</p>				<p>至 2016 年 12 月 8 日)、广发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)、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)、广发集裕债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 5 月 11 日至 2020 年 10 月 27 日)、广发汇优 66 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 5 日至 2021 年 1 月 27 日)、广发纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2012 年 12 月 14 日至 2021 年 3 月 12 日)、广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 3 月 1 日至 2021 年 4 月 14 日)、广发安盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 10 月 27 日至 2021 年 11 月 19 日)。</p>
<p>吴迪</p>	<p>本基金的基金经理；广发理财年年红债券型证券投资基金的基金经理；广发景丰纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发集富纯债债券型证券</p>	<p>2020-05-07</p>	<p>-</p>	<p>9.4 年</p>	<p>吴迪女士，理学硕士，FRM，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金融工程与风险管理部研究员、固定收益管理总部研究员、固定收益管理总部总经理助理。</p>

	投资基金的基金经理；广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发聚源债券型证券投资基金 (LOF) 的基金经理；广发中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理；广发景益债券型证券投资基金的基金经理；广发中债 0-2 年政策性金融债指数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；固定收益管理总部副总经理				
--	--	--	--	--	--

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，本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% 的交易共有 5 次，其中 4 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，其余 1 次为不同投资经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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

2024 年一季度，债市收益率先大幅下行，随后转为窄幅震荡。1 月至 2 月，债市收益率快速下行，长端利率创下历史新低。此外，权益市场一度大幅调整，央行降准 50BP、五年期 LPR 降息 25BP，避险情绪和债券贷款比价效应促使资金大量涌入债市。进入 3 月，两会无短期强刺激政策，债市利率再次下行，但基于债市利率处于全面偏低水平、年内预计发行超长期特别国债等因素，债市止盈情绪也较为强烈，利率陷入窄幅震荡格局。全季来看，债市较为强势，超长端和长端的利率债表现最好。

报告期内，组合密切跟踪市场动向，灵活调整持仓券种结构、组合杠杆和久期分布。

展望二季度，预计债券市场的主线在于财政政策节奏和基本面恢复情况。基本面对或将延续修复态势，若财政节奏加快，则微观数据与宏观数据预计会走向收敛，基本面对债市的影响预计也会显性化。因此，二季度需要关注财政和信贷脉冲等对债市的扰动。但我国房地产市场正在从过去的高速发展转向平稳发展，在一定程度上制约了基本面向上的弹性，利率上行空间预计也较为有限，债市预计整体偏震荡，此时赔率

和筹码分布的分析更为重要。具体操作上，债券方面将适当控制久期，票息优先；权益方面，将维持稳定的权益配置，适当降低高端消费配置，加大治理结构好的价值品种持仓，重点关注代表新质生产力发展方向的制造业龙头。

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-0.31%，C 类基金份额净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准收益率为 2.26%。

4.6 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金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	218,584,007.38	15.58
	其中：普通股	218,584,007.38	15.58
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	1,172,163,154.73	83.56
	其中：债券	1,152,553,223.49	82.16
	资产支持证券	19,609,931.24	1.40
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	9,978,489.55	0.71
7	其他资产	2,110,401.28	0.15

8	合计	1,402,836,052.94	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	196,416,161.24	17.81
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	18,264,934.14	1.66
J	金融业	-	-
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	3,902,912.00	0.35
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	218,584,007.38	19.82

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	002415	海康威视	1,101,462	35,423,017.92	3.21
2	300124	汇川技术	557,814	34,149,373.08	3.10
3	300760	迈瑞医疗	85,000	23,924,100.00	2.17
4	600519	贵州茅台	11,700	19,923,930.00	1.81
5	600276	恒瑞医药	372,800	17,137,616.00	1.55
6	688333	铂力特	169,920	13,603,795.20	1.23
7	600570	恒生电子	511,300	11,534,928.00	1.05
8	688235	百济神州-U	81,192	10,733,582.40	0.97
9	600887	伊利股份	364,200	10,161,180.00	0.92
10	688690	纳微科技	390,312	7,950,655.44	0.72

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	277,330,765.02	25.15
	其中：政策性金融债	60,820,021.85	5.52
4	企业债券	287,421,445.48	26.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	82,659,524.59	7.50
7	可转债（可交换债）	505,141,488.40	45.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,152,553,223.49	104.52

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	113044	大秦转债	946,900	113,444,379.23	10.29
2	2228001	22 邮储银行永续债 01	1,100,000	113,387,615.30	10.28
3	2228011	22 农业银行永续债 01	800,000	82,318,006.56	7.46
4	138579	22 金桥债	600,000	60,970,691.51	5.53
5	110059	浦发转债	498,000	54,280,567.40	4.92

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	2189503	21 农盈汇寓 2A3	300,000	19,609,931.24	1.78

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，大秦铁路股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方交通运输局的处罚。中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构（含原中国银行保险监督管理委员会）、国家外汇管理局的处罚。中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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，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	124,288.39
2	应收证券清算款	1,967,290.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,822.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,110,401.28

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	113044	大秦转债	113,444,379.23	10.29
2	110059	浦发转债	54,280,567.40	4.92
3	118027	宏图转债	45,596,079.90	4.13
4	113632	鹤 21 转债	41,751,376.81	3.79
5	113641	华友转债	35,057,303.78	3.18
6	123107	温氏转债	28,378,557.98	2.57
7	113053	隆 22 转债	26,281,006.58	2.38
8	127016	鲁泰转债	24,874,418.47	2.26
9	128136	立讯转债	21,771,754.47	1.97
10	127085	韵达转债	17,329,382.87	1.57
11	113061	拓普转债	16,694,835.07	1.51
12	127041	弘亚转债	11,961,641.04	1.08
13	113636	甬金转债	10,720,112.33	0.97

14	128105	长集转债	9,596,460.23	0.87
15	128135	洽洽转债	9,353,770.76	0.85
16	113046	金田转债	7,432,187.38	0.67
17	118024	冠宇转债	7,388,097.26	0.67
18	123179	立高转债	4,840,311.21	0.44
19	118031	天 23 转债	4,452,866.30	0.40
20	132026	G 三峡 EB2	3,894,001.92	0.35
21	118020	芳源转债	3,293,996.95	0.30
22	118013	道通转债	3,193,278.08	0.29
23	113616	韦尔转债	1,119,690.41	0.10
24	113661	福 22 转债	1,082,654.79	0.10
25	118034	晶能转债	735,431.70	0.07
26	127069	小熊转债	617,325.48	0.06

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	广发集丰债券A	广发集丰债券C
报告期期初基金份额总额	1,815,544,484.17	145,809,443.07
报告期期间基金总申购份额	19,857,397.80	196,706.24
减：报告期期间基金总赎回份额	889,426,681.91	84,417,281.89
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	945,975,200.06	61,588,867.42

§ 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	20240306-20240313	280,669,237.65	-	154,442,987.45	126,226,250.20	12.53%
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：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、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； 2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险； 3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理； 4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，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； 5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。 <p>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

根据本基金基金合同、招募说明书（更新）等规定，为维护基金份额持有人的利益，以更科学、合理的业绩比较基准评价本基金的业绩表现，本基金管理人经与基金托管人协商一致，决定自 2024 年 1 月 22 日起变更本基金的业绩比较基准，同时提高基金份额净值估值精度，并根据最新法律法规对《广发集丰债券型证券投资基金基金合同》进行了相应修订。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的

《关于广发集丰债券型证券投资基金变更业绩比较基准、提高净值估值精度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丰债券型证券投资基金募集的文件
2. 《广发集丰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. 《广发集丰债券型证券投资基金托管协议》
5. 法律意见书

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 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司

二〇二四年四月十九日