

广发集悦债券型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

§ 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发集悦债券
基金主代码	013628
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 1 月 6 日
报告期末基金份额总额	560,518,866.43 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

	<p>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。</p> <p>在境内股票和香港股票方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：（1）宏观经济因素；（2）估值因素；（3）政策因素（如财政政策、货币政策等）；（4）流动性因素等。</p> <p>具体投资策略包括：1、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、国债期货投资策略。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中债新综合财富(总值)指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×5%+人民币计价的恒生指数收益率×5%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金是债券型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。</p> <p>本基金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>
<p>基金管理人</p>	<p>广发基金管理有限公司</p>
<p>基金托管人</p>	<p>上海银行股份有限公司</p>

下属分级基金的基金简称	广发集悦债券 A	广发集悦债券 C
下属分级基金的交易代码	013628	013629
报告期末下属分级基金的份额总额	429,506,405.50 份	131,012,460.93 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	广发集悦债券 A	广发集悦债券 C
1.本期已实现收益	-7,212,002.19	-1,246,493.30
2.本期利润	2,307,472.42	163,846.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029	0.0012
4.期末基金资产净值	417,975,358.76	127,176,412.99
5.期末基金份额净值	0.9732	0.9707

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、广发集悦债券 A:

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	0.12%	0.25%	1.87%	0.09%	-1.75%	0.16%
过去六个月	0.44%	0.31%	3.74%	0.10%	-3.30%	0.21%
过去一年	-3.43%	0.27%	4.54%	0.10%	-7.97%	0.17%
自基金合 同生效起 至今	-2.68%	0.24%	8.84%	0.13%	-11.52%	0.11%

2、广发集悦债券 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	0.08%	0.25%	1.87%	0.09%	-1.79%	0.16%
过去六个月	0.38%	0.31%	3.74%	0.10%	-3.36%	0.21%
过去一年	-3.54%	0.27%	4.54%	0.10%	-8.08%	0.17%
自基金合 同生效起 至今	-2.93%	0.24%	8.84%	0.13%	-11.77%	0.11%

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

广发集悦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
(2022 年 1 月 6 日至 2024 年 6 月 30 日)

1、广发集悦债券 A:



2、广发集悦债券 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
曾刚	本基金的基金经理；广发集裕债券型证券投资基金的基金经理；广发恒鑫一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发集优 9 个月持有期债券型证券投资基金的基金经理；广发恒益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发恒阳一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发恒享一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发安颐一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；混合资产投资副总监，兼任混合资产投资部联席总经理	2022-01-06	-	20.7 年	曾刚先生，工商管理硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任红塔证券股份有限公司投资经理；汉唐证券有限责任公司投资经理；华宝兴业基金管理公司债券研究员；华富基金管理有限公司基金经理、固定收益总监；汇添富基金管理有限公司基金经理、固定收益副总监；广发基金管理有限公司混合资产投资部总经理、广发集嘉债券型证券投资基金基金经理(自 2021 年 1 月 12 日至 2022 年 3 月 15 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《证券基金经营机构董事、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 9 次，均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，有关投资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 年二季度，基本面对债市依然较为有利。二季度初，存款“手工补息”被规范，非银机构的被动配置推动了债市收益率下行；随后央行指导长债收益率区间，叠加 5 月地产新政、超长债落地，债市收益率一度快速上行；6 月，在各项数据的影响下，部分期限利率创下年内新低。全季来看，债市偏强格局延续，但相比一季度有所弱化。股市方面，整体表现先上涨后回落调整，高股息风格总体仍较强，出海和出口板块有所回调，期间关税问题造成一定扰动，在央行暂缓购金节奏之后黄金板块明显调整。大市值个股依然强于中小市值个股，行业轮动较快。可转债评级调整带来了低评级个券的大幅波动，大盘价值型个券较强，本季度可转债指数大体持平。

报告期内，债券方面，组合维持了中等久期，适当增持了长期限品种；可转债部分，维持银行转债的主体配置，积极减少持券只数。股票仓位在二季度前期相对偏高，组合从 5 月中旬起主动压缩，但仍继续增持港股高股息特征的个股，在季度末增加了部分电子行业优质个股。本季度净值表现仍待提高，后续我们将继续保持债券的久期水平，对权益仓位相对灵活操作，个股上将更注重基本面的研究。

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 0.12%，C 类基金份额净值增长率为 0.08%，同期业绩比较基准收益率为 1.87%。

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	95,185,501.01	14.73
	其中：普通股	95,185,501.01	14.73
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	534,471,356.11	82.73
	其中：债券	534,471,356.11	82.73
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	165,749.99	0.03
5	买入返售金融资产	5,380,000.00	0.83
	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	6,946,769.90	1.08
7	其他资产	3,904,749.79	0.60
8	合计	646,054,126.80	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 12,218,914.20 元，占基金资产净值比例 2.24%。

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	1,036,251.00	0.19
C	制造业	67,114,978.93	12.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,349,446.00	0.98
E	建筑业	1,633,168.00	0.30
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	4,934,364.88	0.91
J	金融业	519,570.00	0.10
K	房地产业	740,118.00	0.14
L	租赁和商务服务业	676,770.00	0.12
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	171,380.00	0.03
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	790,540.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	82,966,586.81	15.22

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	2,558,634.49	0.47
原材料	6,582,868.78	1.21
工业	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	1,747,782.20	0.32
信息技术	275,994.43	0.05
通讯业务	1,053,634.30	0.19
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	12,218,914.20	2.24

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	688008	澜起科技	88,423	5,054,258.68	0.93
2	002916	深南电路	37,100	3,924,067.00	0.72
3	603160	汇顶科技	53,600	3,685,000.00	0.68
4	01208	五矿资源	1,316,000	3,579,238.90	0.66
5	301308	江波龙	37,500	3,552,750.00	0.65
6	600733	北汽蓝谷	431,200	3,484,096.00	0.64
7	603920	世运电路	176,400	3,482,136.00	0.64
8	002156	通富微电	128,400	2,874,876.00	0.53
9	300768	迪普科技	242,500	2,873,625.00	0.53
10	600038	中直股份	69,200	2,844,812.00	0.52

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	157,292,591.31	28.85

	其中：政策性金融债	52,122,534.99	9.56
4	企业债券	222,939,361.66	40.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	72,423,406.54	13.28
7	可转债（可交换债）	81,815,996.60	15.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	534,471,356.11	98.04

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	092280021	22 上海农商行二级资本债 02	400,000	42,698,557.38	7.83
2	2228006	22 中国银行二级 01	300,000	31,274,852.46	5.74
3	230402	23 农发 02	200,000	21,413,748.63	3.93
4	148524	23 陕投 03	200,000	21,205,280.00	3.89
5	2128033	21 建设银行二级 03	200,000	21,149,836.07	3.88

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比（%）
1	02960	五矿资源股权	526,400	165,749.99	0.03

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，中国建设银行股份有限公司、中国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）的处罚。中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局、中国人民银行等监管机构的处罚。

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	387,573.13
2	应收证券清算款	2,835,895.52
3	应收股利	680,281.14
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,904,749.79

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	127032	苏行转债	11,313,271.23	2.08
2	132026	G 三峡 EB2	10,962,382.80	2.01
3	110079	杭银转债	10,869,050.96	1.99
4	127084	柳工转 2	9,717,770.68	1.78
5	113065	齐鲁转债	8,913,473.63	1.64
6	113055	成银转债	6,926,926.03	1.27
7	113052	兴业转债	5,410,883.56	0.99
8	113061	拓普转债	5,341,437.12	0.98
9	113050	南银转债	5,016,483.29	0.92
10	127030	盛虹转债	3,784,543.47	0.69
11	127016	鲁泰转债	1,928,774.41	0.35
12	123108	乐普转 2	1,593,686.30	0.29
13	110083	苏租转债	37,313.12	0.01

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	广发集悦债券A	广发集悦债券C
报告期期初基金份额总额	883,566,127.17	140,398,582.23
报告期期间基金总申购份额	21,642.51	97,667.85
减：报告期期间基金总赎回份额	454,081,364.18	9,483,789.15
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	429,506,405.50	131,012,460.93

§ 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	20240401-20240617	400,000,000.00	-	400,000,000.00	-	-

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：

- 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。

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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会注册广发集悦债券型证券投资基金募集的文件
- (二) 《广发集悦债券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)《广发集悦债券型证券投资基金托管协议》

(五)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

二〇二四年七月十八日