

# 广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划

## 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：广发证券资产管理（广东）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：二〇二一年七月二十日

## § 1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人中国银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2021 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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划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集合计划的招募说明书。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》，本集合计划于 2019 年 10 月 31 日合同变更生效。本集合计划按照《基金法》及其他有关规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发资管乾利一年持有期债券
基金主代码	872003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,960,312,930.67 份
投资目标	本集合计划通过管理人积极主动的投资管理，力争为集合计划份额持有人实现超越业绩比较基准的长期稳定的投资收益。
投资策略	通过对宏观经济、市场利率、债券供求、情景分析等因素的前瞻性分析和定量指标跟踪，捕捉不同经

	济周期及周期更迭中的投资机会，确定固定收益类资产、股票、现金及货币市场工具等大类资产的配置比例。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%	
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划（大集合产品），属于证券投资基金中的较低预期风险和较低预期收益品种，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	广发证券资产管理（广东）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	广发资管乾利一年持有期债券 A	广发资管乾利一年持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	870008	872014
报告期末下属分级基金的份额总额	498,638,083.00 份	1,461,674,847.67 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 (2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)	
	广发资管乾利一年持有期债券 A	广发资管乾利一年持有期债券 C
1.本期已实现收益	7,629,586.56	25,734,869.37
2.本期利润	20,262,705.78	87,867,825.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0412	0.0380

4.期末基金资产净值	548,858,718.48	1,600,972,490.38
5.期末基金份额净值	1.1007	1.0953

注：（1）所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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损益。

### 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

##### 广发资管乾利一年持有期债券 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	3.93%	0.22%	0.77%	0.10%	3.16%	0.12%
过去六个月	4.98%	0.18%	0.70%	0.14%	4.28%	0.04%
过去一年	6.90%	0.13%	2.31%	0.13%	4.59%	0.00%
自基金合同生效起至今	9.53%	0.11%	4.83%	0.13%	4.70%	-0.02%

##### 广发资管乾利一年持有期债券 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	3.86%	0.22%	0.77%	0.10%	3.09%	0.12%
过去六个月	4.83%	0.18%	0.70%	0.14%	4.13%	0.04%
过去一年	6.58%	0.13%	2.31%	0.13%	4.27%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.99%	0.11%	4.83%	0.13%	4.16%	-0.02%

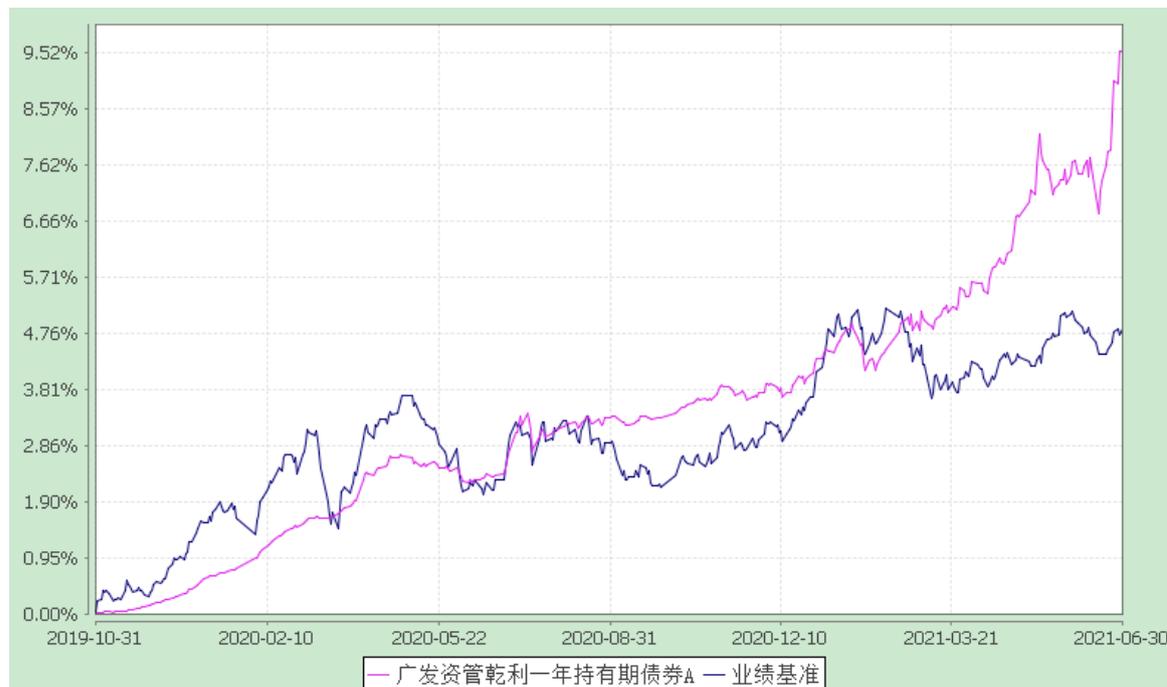
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基

## 准收益率变动的比较

广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划  
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

(2019 年 10 月 31 日至 2021 年 6 月 30 日)

广发资管乾利一年持有期债券 A



广发资管乾利一年持有期债券 C



注：1.按本集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划的建仓期为六个

月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同（第十二部分）的有关约定。

2.自本集合计划生效日至本报告期末，本集合计划 A 类份额净值增长率为 9.53%，C 类份额净值增长率为 8.99%，同期业绩比较基准收益率为 4.83%。

## § 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		
冯国生	本集合计划投资经理	2019-10-31	-	10 年	硕士研究生，2011 年加入广发证券，曾任广发证券风险管理部业务助理，2014 年加入广发证券资产管理（广东）有限公司固定收益部，曾任广发金管家多添利集合资产管理计划投资经理，现任广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划投资经理。
刘淑生	本集合计划投资经理	2020-09-04	-	7 年	硕士研究生，曾先后任职于元大宝来证券投资信托股份有限公司、国金证券股份有限公司等；2014 年加入兴业证券股份有限公司担任高级研究员；2015 年 8 月加入汇丰晋信基金管理有限公司，先后担任高级研究员、研究副总监、基金经理。2020 年 7 月加入广发证券资产管理（广东）有限公司权益产品部，现任广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划、广发资管平衡精选一年持有混合型集合资产管理计划投资经理。

注：1、任职日期是指本集合计划法律文件或者管理人公告中列明的任职日

期；

2、证券从业的含义遵从《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

报告期内，管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等有关法律法规及本集合计划资产管理合同、招募说明书等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的前提下，为本集合计划持有人谋求最大利益。报告期，本集合计划运作合法合规，不存在损害计划持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度等，建立集中交易管理机制，并重视交易执行环节的公平交易措施，以时间优先、价格优先作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。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 5% 的交易。

本报告期内，未发现本集合计划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业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度宏观经济动能趋弱，领先指标 PMI 呈现出连续下行的局面，尤其是新出口订单跌破了 50% 的荣枯线，显示下半年出口增速将面临下行压力。社融增

速从年初 13% 的高位下滑至 11%，地方政府债发行不断后置，城投和地产两大类主体融资受限，展现出紧信用的特征。央行货币政策维持稳健中性，由于债券供给不足，银行间市场资金面稳定宽松。虽然二季度通胀指标进一步走高，但是在融资收缩的大背景下，债券收益率稳步下行，10 年期国债收益率从 3.2% 下行至 3.08% 左右。二季度股票市场整体呈现出窄幅震荡的走势，上证指数在 3350-3600 的区间内波动，在信用收缩的环境下市场难有趋势性的机会，在业绩景气度较高的新能源、光伏、纺织服装等行业存在超额收益的空间。本报告期内，本集合计划以投资中高等级信用债为主，在二季度逐步加仓长久期利率债，将组合久期拉长至 2-3 年，在通胀回落前提前锁定高收益债券资产；股票仓位在二季度有所提升，部分个股业绩超预期，为组合贡献了明显的超额收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本集合计划 A 类份额净值增长率为 3.93%，C 类份额净值增长率为 3.86%，同期业绩比较基准收益率为 0.77%。

#### 4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，随着疫苗接种率提升，发达国家生产进一步恢复，我国出口份额将面临回落的压力；由于疫情拉大了贫富差距，居民消费持续偏弱，内需不足的问题将持续制约未来经济发展；地产和城投融资继续受限，紧信用格局难有明显改观。虽然今年经济大概率难以出现大幅下滑，但三季度稳增长的压力仍然较大，货币政策有望中性略宽松一些。在基本面的支持下，三季度债券市场有望迎来阶段性的机会，利率中枢可能进一步下移。本集合计划将择机进一步拉长久期把握利率下行的机会，并抓住有限的时间窗口期提升债券底仓的配置收益。股票方面，随着美联储释放缩减 QE 的信号，海外流动性面临边际转向，部分外资占比较高的核心资产可能会受到阶段性影响；但国内流动性难见收紧，股市整体风险不大，本集合计划坚持稳中求进的投资思路，继续以绝对收益为核心目标，坚定持有估值较低且基本面向上的优质个股。

#### 4.5 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，本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者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	346,104,540.29	12.42
	其中：股票	346,104,540.29	12.42
2	固定收益投资	2,313,076,222.60	83.02
	其中：债券	2,174,726,222.60	78.05
	资产支持证券	138,350,000.00	4.97
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	17,839,607.17	0.64
7	其他资产	109,209,854.20	3.92
8	合计	2,786,230,224.26	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	315,281,540.29	14.67
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	20,583,000.00	0.96
K	房地产业	10,240,000.00	0.48
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	346,104,540.29	16.10

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 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	002154	报喜鸟	21,598,500.00	137,582,445.00	6.40
2	601339	百隆东方	22,282,253.00	120,101,343.67	5.59
3	603339	四方科技	4,367,794.00	41,625,076.82	1.94
4	002014	永新股份	1,846,552.00	15,972,674.80	0.74
5	601818	光大银行	2,800,000.00	10,584,000.00	0.49
6	600383	金地集团	1,000,000.00	10,240,000.00	0.48
7	601288	农业银行	3,300,000.00	9,999,000.00	0.47

#### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

#### 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	200,320,000.00	9.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	273,417,000.00	12.72
	其中：政策性金融债	273,417,000.00	12.72
4	企业债券	1,129,031,678.00	52.52
5	企业短期融资券	85,011,500.00	3.95
6	中期票据	320,833,000.00	14.92
7	可转债（可交换债）	166,113,044.60	7.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,174,726,222.60	101.16

#### 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	210205	21 国开 05	2,400,000.00	243,000,000.00	11.30
2	219918	21 贴现国债 18	900,000.00	89,559,000.00	4.17
3	113044	大秦转债	790,000.00	81,283,100.00	3.78
4	200016	20 付息国债 16	800,000.00	81,088,000.00	3.77
5	149267	20 中骏 03	800,000.00	80,584,000.00	3.75

#### 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	165772	君美 1 优	400,000.00	40,056,000.00	1.86
2	165897	联融 01 优	310,000.00	30,925,600.00	1.44
3	168326	融信 03 优	300,000.00	29,601,000.00	1.38

4	168841	璀璨 14A	250,000.00	24,970,000.00	1.16
5	137218	东五 1 优 A	110,000.00	11,015,400.00	0.51
6	165421	19 平三 A2	200,000.00	1,782,000.00	0.08

#### 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

本集合计划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

本集合计划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) 本集合计划本报告期末未持有股指期货。

(2) 本集合计划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

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
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-26.21
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：(1) 本集合计划本报告期末未持有国债期货。

(2) 本集合计划本报告期内未进行国债期货交易。

(3) 国债期货投资本期收益数据是由于本集合计划在本报告期内产生了国债期货投资的增值税税款计提所致，本集合计划本报告期内并未产生国债期货投资的实际损益。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本集合计划投资前十名证券的发行主体在本报告期内未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，本集合计划投资的前十名股票未超出合同规定的备选股票库。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	163,451.51

2	应收证券清算款	44,216,613.86
3	应收股利	-
4	应收利息	62,486,476.78
5	应收申购款	2,343,312.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	109,209,854.20

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	81,283,100.00	3.78
3	110059	浦发转债	27,626,400.00	1.29
4	113026	核能转债	6,403,757.10	0.30

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划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	广发资管乾利一年 持有期债券A	广发资管乾利一年 持有期债券C
报告期期初基金份额总额	480,950,587.04	3,454,502,957.58
报告期期间基金总申购份额	70,462,031.05	145,376,324.80
减：报告期期间基金总赎回份额	52,774,535.09	2,138,204,434.71
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	498,638,083.00	1,461,674,847.67

## § 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

单位：份

项目	广发资管乾利一年持有期债券 A	广发资管乾利一年持有期债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	284,813,427.22	-
报告期期间期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	284,813,427.22	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	14.53	-

注：1、本集合计划管理人本报告期内持有本集合计划份额变动的相关费用按资产管理合同等相关法律文件有关规定支付。

2、本表中占基金总份额比例的计算中，分母“基金总份额”为本集合计划所有级别份额的合计数。

### 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，管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本集合计划的情况。

## § 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

本报告期内，本集合计划未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过本集合计划总份额20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，除已公告信息外，本集合计划未有影响投资者决策的其他重要信息。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《关于准予广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划合同变更的回函》（机构部函[2019]2356 号）；
- 2、广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划合同生效公告；
- 3、广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同（2019 年 10 月）；
- 4、广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划托管协议（2019 年 10 月）；
- 5、广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划招募说明书（2019 年 10 月）；
- 6、管理人业务资格批件和营业执照。

### 9.2 存放地点

广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 30-32 楼。

### 9.3 查阅方式

- 1、书面查阅：可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。
- 2、网络查阅：管理人网站：[www.gfam.com.cn](http://www.gfam.com.cn)。

广发证券资产管理（广东）有限公司

二〇二一年七月二十日