

# 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 3 季度报告

2021 年 9 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：二〇二一年十月二十六日

## § 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 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	1,999,093,578.72 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	725,916,087.03 份	1,273,177,491.69 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 7 月 1 日-2021 年 9 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	20,564,758.42	41,481,093.67
2.本期利润	3,305,187.41	14,900,696.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0110

4.期末基金资产净值	806,461,372.50	1,406,451,446.50
5.期末基金份额净值	1.1110	1.1047

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	0.94%	0.38%	0.08%	0.13%	0.86%	0.25%
过去六个月	4.90%	0.31%	0.85%	0.12%	4.05%	0.19%
过去一年	7.00%	0.23%	2.69%	0.13%	4.31%	0.10%
自基金合同生效起至今	10.55%	0.17%	4.91%	0.13%	5.64%	0.04%

##### 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	0.86%	0.38%	0.08%	0.13%	0.78%	0.25%
过去六个月	4.75%	0.31%	0.85%	0.12%	3.90%	0.19%
过去一年	6.68%	0.23%	2.69%	0.13%	3.99%	0.10%
自基金合同生效起至今	9.93%	0.17%	4.91%	0.13%	5.02%	0.04%

#### 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 9 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



## § 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遵规守信情况的说明

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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

三季度国内经济下行压力明显增大，领先指标 PMI 跌破 50% 的荣枯线，社融增速继续下滑至 10% 的低位。房地产成为三季度拖累经济的主要因素，由于地产销售降温 and 三道红线的持续压制，地产企业融资和回款链条进一步趋紧，个别房企甚至出现经营风险，地产上下游行业亦受到较大影响。在结构性紧信用的局面下，三季度利率整体下行，尤其是在 7 月初央行超预期降准后，货币政策释放出中性偏松的预期，市场利率呈现加速探底的走势，10 年期国债收益率一度降

至 2.79% 的低位。三季度股票市场震荡加剧，上证指数单季微跌 0.64%，但振幅却达到 11.45%，虽然全市场成交量持续攀升至一万亿以上的水平，但指数没有明显趋势性的机会。上半年拥挤度较高的新能源、光伏等行业震荡调整，在大宗商品上涨的带动下上游周期股出现阶段性行情。本报告期内，本集合计划以投资中高等级信用债为主，7-8 月份大幅加仓长久期利率债，一度将组合久期拉长至 4 年以上，并在季末重新降至 1.5 年左右以锁定收益；股票仓位在三季度保持稳定，在权益市场没有趋势性机会的情况下，更加注重自下而上的个股选择，持仓布局也更加分散和均衡。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本集合计划的净值数据和同期业绩比较基准数据详见本报告“3 主要财务指标和基金净值表现”的披露内容。

#### 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

展望四季度，在地产坚持房住不炒、地方投融资受限和能耗双控的大背景下，经济仍然面临较大的下行压力；另一方面，包括地方政府项目提前储备、中小企业再贷款等跨周期政策有望在年底进一步发力，在一定程度上会稳定经济增速和就业。四季度美联储大概率将缩减资产购买量，国内货币政策在稳健中性的总基调下也可能相应的出现边际收敛，前期偏向宽松的市场预期可能会有所修正。本集合计划在四季度将维持中低债券久期，在做好阶段性防守的前提下积极布局明年的债市行情。股票方面，在宏观经济有托底和流动性整体中性的环境下，股市不存在系统性风险，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，继续挖掘并持有估值合理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	375,150,754.18	16.24
	其中：股票	375,150,754.18	16.24
2	固定收益投资	1,847,393,559.50	79.96
	其中：债券	1,817,600,559.50	78.67
	资产支持证券	29,793,000.00	1.29
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	20,970,271.46	0.91
	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	22,115,931.93	0.96
7	其他资产	44,780,942.19	1.94
8	合计	2,310,411,459.26	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	292,058,841.68	13.20
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	62,710,725.00	2.83
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	9,702,000.00	0.44
K	房地产业	10,679,187.50	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	375,150,754.18	16.95

### 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	24,527,900.00	125,828,127.00	5.69
2	002120	韵达股份	3,257,700.00	62,710,725.00	2.83
3	603518	锦泓集团	3,715,600.00	53,318,860.00	2.41
4	603339	四方科技	4,499,394.00	46,793,697.60	2.11
5	300343	联创股份	1,139,800.00	23,434,288.00	1.06
6	000036	华联控股	2,443,750.00	10,679,187.50	0.48
7	002497	雅化集团	300,000.00	9,930,000.00	0.45
8	601288	农业银行	3,300,000.00	9,702,000.00	0.44
9	600519	贵州茅台	5,000.00	9,150,000.00	0.41
10	688599	天合光能	150,000.00	8,034,000.00	0.36

#### 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	29,673,000.00	1.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	281,887,000.00	12.74
	其中：政策性金融债	281,887,000.00	12.74
4	企业债券	823,810,299.30	37.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	261,210,000.00	11.80
7	可转债（可交换债）	421,020,260.20	19.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,817,600,559.50	82.14

#### 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	190202	19 国开 02	1,200,000.00	120,276,000.00	5.44
2	110059	浦发转债	1,082,860.00	112,357,553.60	5.08
3	113044	大秦转债	1,003,470.00	105,856,050.30	4.78
4	113021	中信转债	872,590.00	93,070,449.40	4.21
5	200215	20 国开 15	900,000.00	92,745,000.00	4.19

#### 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	168326	融信 03 优	300,000.00	29,793,000.00	1.35

#### 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

- (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。

#### 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。但部分发行主体的分支机构在报告编制日前一年内受到一单或多单处罚情形，具体如下：

(1) 国家开发银行大连市分行、新疆分行分别在 2021 年 8 月 23 日和 2021 年 9 月 3 日因信贷业务违规等情形被大连银保监局、新疆银保监局处以罚款等行政处罚；

(2) 上海浦东发展银行杭州分行等分支机构因未按规定履行客户身份识别义务等违规行为被中国人民银行杭州支行等处处以罚款等行政处罚；

(3) 中信银行重庆分行等分支机构因信贷业务违规、内部管理与控制制度不健全或执行监督不力、未经批准设立金融机构、分支机构等违规行为被重庆银保监局处以警告、罚款等行政处罚；

(4) 上海银行绍兴分行等分支机构因信贷业务违规、内部管理与控制制度不健全或执行监督不力等违规行为被绍兴银保监分局处以警告、罚款等行政处罚；

上述处罚均系本集合计划投资前十名证券的发行主体的分支机构在日常业务运作过程中受到的监管机构处罚，本集合计划投资上述标的均基于对标的的基本面研究和持续跟踪，上述投资的决策程序和流程均符合公司投资管理制度的相关规定和程序。

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	332,747.71

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,650,350.77
5	应收申购款	3,797,843.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,780,942.19

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	110059	浦发转债	112,357,553.60	5.08
2	113044	大秦转债	105,856,050.30	4.78
3	113021	中信转债	93,070,449.40	4.21
4	113042	上银转债	91,569,765.40	4.14
5	113619	世运转债	14,769,841.50	0.67
6	128136	立讯转债	3,396,600.00	0.15

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	498,638,083.00	1,461,674,847.67
报告期期间基金总申购份额	245,968,579.44	277,154,593.95
减：报告期期间基金总赎回份额	18,690,575.41	465,651,949.93
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	725,916,087.03	1,273,177,491.69

## § 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（%）	14.25	-

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；
- 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；
- 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；
- 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

二〇二一年十月二十六日