

广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划

2022 年第 3 季度报告

2022 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：二〇二二年十月二十五日

§ 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 2022 年 10 月 21 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 2022 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	1,029,998,740.73 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	410,374,515.88 份	619,624,224.85 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 (2022 年 7 月 1 日-2022 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	2,936,569.01	3,906,796.44
2.本期利润	1,804,457.47	2,314,818.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0039	0.0032

4.期末基金资产净值	419,420,358.83	627,820,509.25
5.期末基金份额净值	1.0220	1.0132

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 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	0.31%	0.10%	-0.96%	0.10%	1.27%	0.00%
过去六个月	0.17%	0.12%	-0.04%	0.12%	0.21%	0.00%
过去一年	-8.01%	0.26%	-0.76%	0.12%	-7.25%	0.14%
自基金合同生效起至今	1.70%	0.21%	4.11%	0.13%	-2.41%	0.08%

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	0.25%	0.10%	-0.96%	0.10%	1.21%	0.00%
过去六个月	0.02%	0.12%	-0.04%	0.12%	0.06%	0.00%
过去一年	-8.28%	0.26%	-0.76%	0.12%	-7.52%	0.14%
自基金合同生效起至今	0.82%	0.21%	4.11%	0.13%	-3.29%	0.08%

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 2022 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	-	11 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。
潘浩祥	本集合计划投资经理助理	2022-03-11	-	6 年	硕士研究生，曾任平安证券固定收益部债券交易员，2017 年加入广发证券资产管理(广东)有限公司，历任中央交易室债券交易员、中央交易室债券交易主管，现任广发金管家现金增利集合资产管理计划投资经理助理、广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划投资经理助理、广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划、广发金管家弘利债券集合资产管理计划投资经理助理。

注：1、任职日期是指公司公告本集合计划合同生效的日期；

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运作分析

三季度以来，利率市场整体先下后上，在经历了 6 月上海疫情放开和月底资金面大幅收紧后，市场恐慌情绪发酵，利率市场出现一定回调，但 7 月资金面迅速恢复宽松，同时疫情放开后经济实际复苏情况也较为有限，7 月公布的 6 月经济数据不及市场预期，市场收益率出现回落，在确定短期内基本面弱复苏趋势不改、实体需求仍较为疲弱的情况下，产品选择逐渐加仓在流动性和票息方面都具有优势的长端利率债。8 月随着公开市场利率超预期的下调，利率市场收益率再度突破下行，由于届时资金面仍维持宽松，基本面复苏幅度也相对有限，地产、出口等高频数据都没有明显提振，8 月下旬产品没有止盈而是继续维持了较高仓位。9 月初资金面出现明显收紧，考虑到 8 月以票冲贷的现象逐渐被遏制、信贷出现复苏迹象，同时海外收益率持续走高、汇率开始逼近 7 的关卡，此时产品选

择止盈部分利率债仓位，将久期调降到中性水平。

后续来看，疫情反复确实对经济造成了一定冲击，经济弱复苏的格局也没有太大变动，但经济恢复缓慢在 8-9 月份的收益率下行中已被充分定价，在稳增长政策不断加码、地方政府开始形成实物工作量的情况下，短期内基本面很难发酵出新的做多逻辑；资金面方面，信贷的好转逐渐对银行间形成抽水效应，加上 MLF 的不断回笼，银行间水位较前期明显下降，资金价格中枢和波动频率都较此前大幅提高，9 月以来 SHIBOR 3M 一直处于上行趋势，年内尚未到期的 20000 亿 MLF 也有一定的缩量预期，后续资金面可能将对债市形成新的扰动，因此产品近期将继续保持中性偏低的久期和杠杆，同时维持组合持仓的高流动性，以应对可能会出现的市场变盘。

权益市场方面，受海外通胀超预期和汇率贬值影响，三季度股市调整幅度较大，上证指数累计下跌 11%。产品一方面通过均衡配置来抵御市场波动风险，另一方面积极逢低布局基本面向好的行业和个股。各地疫情反复压制了服务业继续复苏势头，但相关政策支持力度有望加大，消费旅游等行业对疫情冲击风险已有较为充分的定价，未来随着消费需求的边际变化可能迎来修复的机会。部分制造业公司未来将继续受益于 PPI 下行带来的盈利空间进一步改善的机会，我们将利用市场回调的机会积极布局储能、风电、汽车零部件等高景气成长性行业。

4.5 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。

4.6 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	45,019,213.77	3.79

	其中：股票	45,019,213.77	3.79
2	固定收益投资	1,092,736,048.38	91.89
	其中：债券	1,092,736,048.38	91.89
	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	15,000,000.00	1.26
	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	13,757,557.77	1.16
7	其他资产	22,603,138.22	1.90
8	合计	1,189,115,958.14	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	1,845,900.00	0.18
B	采矿业	-	-
C	制造业	23,009,191.57	2.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,335,900.00	0.32
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,228,222.20	1.26
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	-	-
K	房地产业	3,600,000.00	0.34
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	45,019,213.77	4.30

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	600009	上海机场	159,990.00	9,244,222.20	0.88
2	600600	青岛啤酒	40,000.00	4,248,000.00	0.41
3	601975	招商南油	800,000.00	3,984,000.00	0.38
4	600048	保利发展	200,000.00	3,600,000.00	0.34
5	301097	天益医疗	54,200.00	3,433,028.00	0.33
6	688680	海优新材	15,497.00	2,538,563.57	0.24
7	600487	亨通光电	124,000.00	2,256,800.00	0.22
8	002920	德赛西威	16,000.00	2,207,200.00	0.21
9	300673	佩蒂股份	90,000.00	1,990,800.00	0.19
10	600872	中炬高新	60,000.00	1,912,800.00	0.18

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	129,683,529.89	12.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	174,431,153.42	16.66

	其中：政策性金融债	112,443,739.72	10.74
4	企业债券	31,265,054.80	2.99
5	企业短期融资券	203,182,290.42	19.40
6	中期票据	364,802,498.63	34.83
7	可转债（可交换债）	189,371,521.22	18.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,092,736,048.38	104.34

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	110059	浦发转债	865,790.00	93,114,884.29	8.89
2	012280328	22 中铝 SCP001	800,000.00	81,386,213.70	7.77
3	012280100	22 陕延油 SCP001	800,000.00	81,337,336.99	7.77
4	101901584	19 中化工 MTN006	700,000.00	72,364,043.84	6.91
5	160404	16 农发 04	700,000.00	72,007,389.04	6.88

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

本集合计划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 本集合计划投资的前十名证券的发行主体中，中国农业发展银行或其分支机构、上海浦东发展银行股份有限公司或其分支机构、中信建投证券股份有限公司或其分支机构出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或处罚的情况。本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资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	109,367.22
2	应收证券清算款	22,453,150.04
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40,620.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,603,138.22

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	93,114,884.29	8.89
2	113044	大秦转债	56,578,701.37	5.40
3	113042	上银转债	26,661,438.36	2.55
4	128136	立讯转债	5,733,055.28	0.55
5	113053	隆 22 转债	3,702,521.92	0.35
6	110085	通 22 转债	3,580,920.00	0.34

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	512,156,150.43	818,607,136.03
报告期期间基金总申购份额	702,498.08	1,073,506.14
减：报告期期间基金总赎回份额	102,484,132.63	200,056,417.32
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	410,374,515.88	619,624,224.85

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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	71,035,394.22	-
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	71,035,394.22	-
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	6.90	-

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。

3、申购总份额含红利再投、转换入份额，赎回总份额含转换出份额。

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，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。

广发证券资产管理（广东）有限公司

二〇二二年十月二十五日