

# 广发集瑞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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	广发集瑞债券
基金主代码	003037
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 18 日
报告期末基金份额总额	322,324,123.19 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	中债总全价指数收益率	
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发集瑞债券 A	广发集瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	003037	003038
报告期末下属分级基金的份额总额	322,320,766.81 份	3,356.38 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)	
	广发集瑞债券 A	广发集瑞债券 C
1.本期已实现收益	953,298.40	464.25
2.本期利润	2,608,674.59	767.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0072

4.期末基金资产净值	328,715,518.34	3,336.01
5.期末基金份额净值	1.0198	0.9939

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、广发集瑞债券 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	0.91%	0.08%	0.98%	0.09%	-0.07%	-0.01%
过去六个月	1.91%	0.09%	2.24%	0.09%	-0.33%	0.00%
过去一年	0.22%	0.09%	3.05%	0.08%	-2.83%	0.01%
过去三年	-0.05%	0.14%	6.26%	0.08%	-6.31%	0.06%
过去五年	6.53%	0.11%	7.92%	0.10%	-1.39%	0.01%
自基金合同生效起至今	19.41%	0.10%	7.26%	0.10%	12.15%	0.00%

##### 2、广发集瑞债券 C:

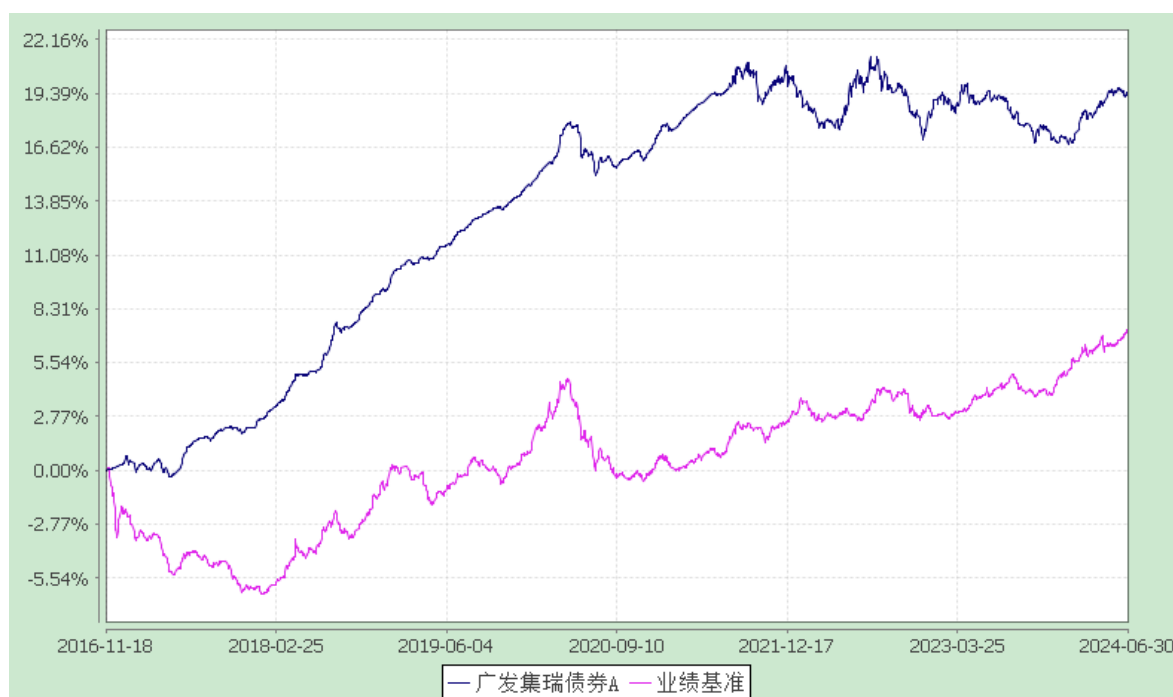
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.73%	0.08%	0.98%	0.09%	-0.25%	-0.01%
过去六个月	1.85%	0.09%	2.24%	0.09%	-0.39%	0.00%
过去一年	-0.01%	0.09%	3.05%	0.08%	-3.06%	0.01%

过去三年	-1.11%	0.14%	6.26%	0.08%	-7.37%	0.06%
过去五年	4.56%	0.11%	7.92%	0.10%	-3.36%	0.01%
自基金合同生效起至今	15.99%	0.10%	7.26%	0.10%	8.73%	0.00%

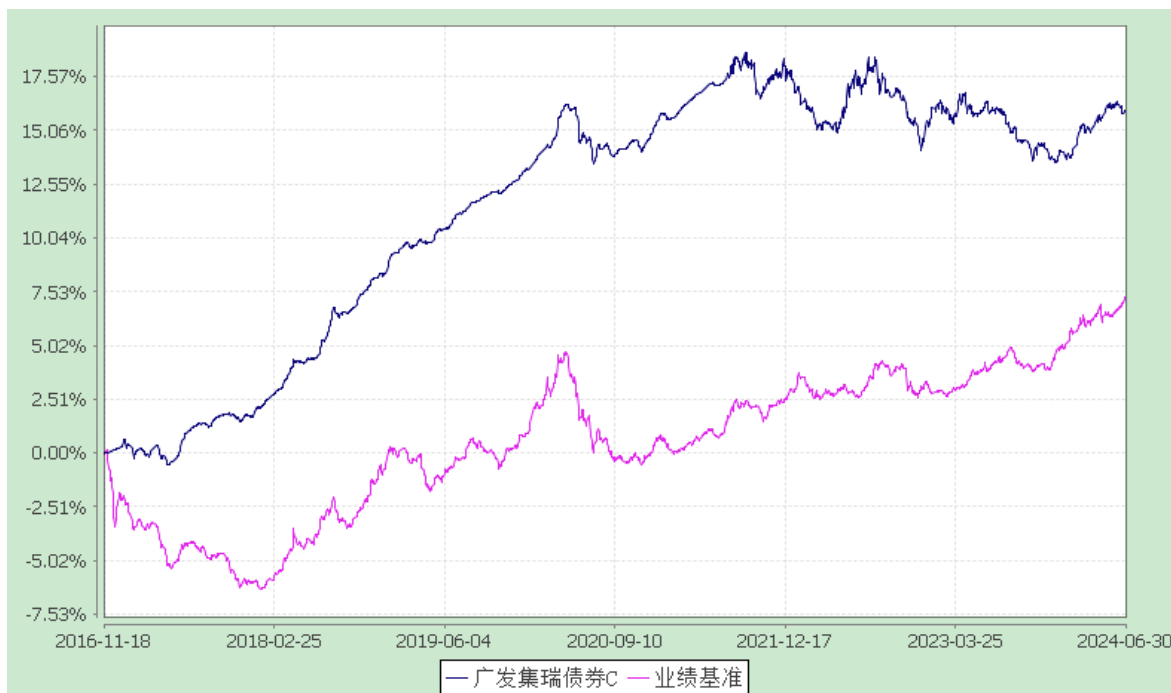
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发集瑞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 18 日至 2024 年 6 月 30 日)

#### 1、广发集瑞债券 A:



#### 2、广发集瑞债券 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		
郎振东	本基金的基金经理；广发睿享稳健增利混合型证券投资基金的基金经理；广发聚安混合型证券投资基金的基金经理；广发中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理；广发汇成一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发汇吉 3 个月定期开放债券型发起式证券投资	2021-04-09	-	11.7 年	郎振东先生，经济学硕士，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基金会计部基金会计、固定收益管理总部债券交易员、广发安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理(自 2021 年 4 月 19 日至 2024 年 4 月 10 日)、广发安盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理(自 2021 年 11 月 29 日至 2024 年 4 月 10 日)。

	基金的基金经理； 广发汇安 18 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发添盈 180 天持有期债券型证券投资基金的基金经理；广发汇达纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理				
邱世磊	本基金的基金经理；广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发恒祥债券型证券投资基金的基金经理；广发稳裕混合型证券投资基金的基金经理；广发恒裕一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发集盛债券型证券投资基金的基金经理	2021-10-14	-	15.3 年	邱世磊先生，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任海通证券股份有限公司债券业务部项目主办人，渤海证券股份有限公司资产管理总部高级研究员、投资经理，东兴证券股份有限公司资产管理业务总部高级投资经理、高级副总裁，民生加银基金管理有限公司固定收益部基金经理助理、基金经理。

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 2 季度，海外方面，美国经济继续表现出超预期的强现实，主要原因为美国消费的韧性，而消费韧性则由薪资增速的韧性和财政补贴的高福利支撑，尤其是前者。薪资韧性的根源是劳动力市场紧张，而美国 6 月 5 日公布的就业数据显示劳动力市场的紧张状况已得到缓解，供需缺口继续收窄，贝弗里奇曲线回归疫情前，同时薪资增速快速回落，这意味着工资通胀的螺旋已出现松动。未来美国失业率超过一定临界点后可能快速上升，美国经济仍可能存在由于美联储降息太晚而失速的风险，但是由于当前经济数据强弱交替呈现，美国资本市场也会时而关注通胀回落和降息预期，时而将注意力聚焦在特朗普胜选交易上，定价特朗普上台后二次通胀的风险。

国内经济方面，2 季度仍然呈现外需强而内需弱的特征，出口数据持续超预期，但投资和消费仍待恢复，财政发力时点和专项债等债券发行速度共同推动国内债券市



场在震荡中创出新高，“资产荒”下一切收益率的洼地都被填平，乃至此前很少被市场广泛关注的长端信用债都受到追逐。而权益市场则以红利资产的进一步上涨来回应经济的总量特征，以出海链的一度强势来回应经济外需强的结构性特征，以半导体的上涨来反映传统半导体的周期复苏和国内的政策支持，以消费电子的强劲走势来表达消费电子企业的业绩复苏和苹果未来两年的创新预期给产业链带来的生机。

报告期内，组合仓位总体变化不大，主要是在债券的久期和股票的行业配置方面做了一些调整，适当拉长了组合久期，增加了一些红利资产的配置，大幅减仓了一些对海外特别是美国出口较多的行业标的。

展望 3 季度，海外方面，随着薪资增速放缓和通胀回落，美联储 9 月份降息的概率较大，美债利率可能阶段性回到 4%左右的水平，有利于港股和对美债利率较敏感的资产；国内方面，以红利为代表的价值资产可能表现较优，但也要关注加速上涨后的风险，因为尽管我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势或将维持，但高频数据显示近期地产成交量存在阶段企稳和小幅反弹，进而推动市场风格转换的可能性；苹果链是未来一两年为数不多可以看到有较强景气持续可能性的行业，另外一个存在景气反转迹象的行业是风电，这些都将是我们的 3 季度和未来较长一段时间会去持续关注的行业。风险方面，特朗普交易和欧洲极右政治势力上台可能会令全球的地缘政治格局再次发生较大变化，进而影响很多大类资产和行业的逻辑，我们对此也会保持关注并采取相应的措施。

#### 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 0.91%，C 类基金份额净值增长率为 0.73%，同期业绩比较基准收益率为 0.98%。

#### 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	22,291,760.77	6.66
	其中：普通股	22,291,760.77	6.66
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	306,118,482.09	91.41
	其中：债券	306,118,482.09	91.41
	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	-	-
	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	6,327,478.10	1.89
7	其他资产	151,916.31	0.05
8	合计	334,889,637.27	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	1,902,882.00	0.58
C	制造业	12,121,875.61	3.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,236,692.00	2.20
E	建筑业	33,769.00	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	535,092.00	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	195,537.08	0.06
J	金融业	4,157.00	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,532.08	0.00
M	科学研究和技术服务业	248,482.00	0.08
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	742.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	22,291,760.77	6.78

#### 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	002594	比亚迪	11,100	2,777,775.00	0.85
2	003816	中国广核	565,200	2,616,876.00	0.80
3	601985	中国核电	139,500	1,487,070.00	0.45
4	600309	万华化学	16,400	1,326,104.00	0.40
5	300415	伊之密	63,300	1,315,374.00	0.40
6	300750	宁德时代	6,600	1,188,198.00	0.36
7	603606	东方电缆	21,700	1,059,177.00	0.32
8	600900	长江电力	36,600	1,058,472.00	0.32
9	600886	国投电力	57,600	1,050,624.00	0.32
10	600027	华电国际	147,500	1,023,650.00	0.31

#### 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	38,719,520.85	11.78

2	央行票据	-	-
3	金融债券	47,252,079.07	14.37
	其中：政策性金融债	47,252,079.07	14.37
4	企业债券	122,804,632.63	37.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	88,055,718.06	26.79
7	可转债（可交换债）	9,286,531.48	2.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	306,118,482.09	93.12

#### 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	185209	22 中化 02	200,000	20,666,142.47	6.29
2	137843	22 首钢 01	200,000	20,504,580.82	6.24
3	240004	24 付息国债 04	200,000	20,365,983.52	6.20
4	240410	24 农发 10	200,000	20,357,808.22	6.19
5	102001047	20 青岛国信 MTN005	200,000	20,309,369.86	6.18

#### 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

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，青岛国信发展（集团）有限责任公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行分支行的处罚。

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	49,286.52
2	应收证券清算款	102,629.79
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	151,916.31

#### 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	123132	回盛转债	1,766,884.03	0.54
2	118031	天 23 转债	1,439,194.11	0.44

3	113052	兴业转债	973,959.04	0.30
4	118014	高测转债	878,409.84	0.27
5	110089	兴发转债	860,823.45	0.26
6	113048	晶科转债	632,250.82	0.19
7	128135	洽洽转债	565,354.84	0.17
8	113044	大秦转债	500,302.80	0.15
9	128136	立讯转债	454,512.18	0.14
10	123107	温氏转债	372,287.17	0.11
11	128071	合兴转债	350,757.61	0.11
12	127016	鲁泰转债	148,367.26	0.05
13	113051	节能转债	112,257.50	0.03
14	118027	宏图转债	78,695.79	0.02
15	123176	精测转 2	68,502.67	0.02
16	113061	拓普转债	37,983.55	0.01
17	113654	永 02 转债	29,574.26	0.01
18	128134	鸿路转债	8,567.30	0.00
19	123092	天壕转债	3,750.17	0.00
20	127045	牧原转债	2,366.99	0.00
21	127052	西子转债	678.09	0.00
22	123216	科顺转债	572.21	0.00
23	127043	川恒转债	246.92	0.00
24	128132	交建转债	232.88	0.00

#### 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	广发集瑞债券A	广发集瑞债券C
报告期期初基金份额总额	277,205,603.43	105,471.37
报告期期间基金总申购份额	50,115,388.36	102,701.96
减：报告期期间基金总赎回份额	5,000,224.98	204,816.95
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	322,320,766.81	3,356.38

## § 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	20240625-20240630	48,523,874.22	50,115,192.29	-	98,639,066.51	30.60%
	2	20240401-20240630	98,105,562.64	-	-	98,105,562.64	30.44%
<b>产品特有风险</b>							
<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"> <li>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；</li> <li>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；</li> <li>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；</li> <li>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；</li> <li>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。</li> </ol> <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>							

## § 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瑞债券型证券投资基金募集的文件
- 2.《广发集瑞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.《广发集瑞债券型证券投资基金托管协议》
- 5.法律意见书
- 6.基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7.基金托管人业务资格批件、营业执照

### 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](http://www.gffunds.com.cn)。

广发基金管理有限公司  
二〇二四年七月十八日