

广发资管乾利一年持有期债券型集合资产管理计划 2024 年第 2 季度报告

2024 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：二〇二四年七月十八日

§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 2024 年 7 月 17 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 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	362,335,505.73 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	121,586,992.73 份	240,748,513.00 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	276,125.75	338,067.33
2.本期利润	367,373.22	476,119.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0019

4.期末基金资产净值	124,060,489.86	242,247,516.54
5.期末基金份额净值	1.0203	1.0062

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	0.23%	0.13%	0.75%	0.07%	-0.52%	0.06%
过去六个月	0.55%	0.13%	2.31%	0.09%	-1.76%	0.04%
过去一年	-1.06%	0.14%	1.96%	0.09%	-3.02%	0.05%
过去三年	-7.30%	0.22%	2.00%	0.11%	-9.30%	0.11%
自基金合同生效起至今	1.53%	0.19%	6.93%	0.12%	-5.40%	0.07%

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	0.16%	0.12%	0.75%	0.07%	-0.59%	0.05%
过去六个月	0.40%	0.13%	2.31%	0.09%	-1.91%	0.04%
过去一年	-1.35%	0.13%	1.96%	0.09%	-3.31%	0.04%
过去三年	-8.13%	0.22%	2.00%	0.11%	-10.13%	0.11%
自基金合	0.13%	0.19%	6.93%	0.12%	-6.80%	0.07%

同生效起 至今						
------------	--	--	--	--	--	--

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 2024 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



§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		
柳雯青	本集合计划投资经理	2023-01-19	-	12 年	柳雯青女士，中国籍，硕士研究生，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任兴业银行股份有限公司资金营运中心债券交易员，富国基金管理有限公司固收投资经理、总监助理、副总监，朱雀基金管理有限公司公募投资部固收投资总监、基金经理，广发证券资产管理(广东)有限公司固收投资部总经理、投资经理。
潘浩祥	本集合计划投资经理助理	2022-03-11	-	8 年	潘浩祥先生，中国籍，硕士研究生，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任平安证券固定收益部债券交易员，广发证券资产管理(广

					东)有限公司中央交易室债券交易员、债券交易主管，固收公募投资部投资经理助理。
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期为本集合计划合同生效日或本集合计划管理人对外披露的任职日期，离任日期为本集合计划管理人对外披露的离任日期；

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、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

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

2024 年二季度债券市场收益率方向依旧向下，基本面没能延续一季度的修复势头，在数据层面出现明显的边际转弱，资金面方面尽管没有进一步的货币政策落地，但无论是资金价格中枢还是资金面波动频率，较前期都出现明显下降，前期市场所忌惮的供给侧压力也并没有在二季度对债市形成实质冲击，市场供需方面的矛盾依旧突出，因此产品在二季度依旧维持了一定的杠杆和久期。但往后展望，当前央行对债券收益率，特别是长端利率债收益率维持在偏低水平持负面态度，央行在讨论长端利率时的措辞越来越严厉，行动上也在逐步推进央行参与长端利率债卖出的进程，考虑到目前央行尚有进一步释放信息的空间（诸如更多与债券卖出的相关细节落地等），未来央行能对债市造成的潜在冲击和压力正在加大，后续利率市场防风险或优于博收益，产品在久期方面会更加保守，并进一步优化自身持仓的流动性水平，以便应对后续的市场变化。

股票方面，在经济疲弱、风险偏好下降的情况下，大盘龙头表现较为稳定，一方面，在经济弱复苏的背景下，市场集中度明显提升，进一步提升行业龙头的竞争优势；另一方面，投资者偏好也向大盘龙头倾斜。

从板块来看，主要聚焦在有确定业绩增长的领域：1、受供给约束但需求稳定的煤炭、有色金属等；2、在能源安全和电网升级背景下的电力设备等；3、受 AI 产业景气带动并有价量增涨空间的 TMT 领域。

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	47,562,123.65	10.06
	其中：股票	47,562,123.65	10.06
2	固定收益投资	395,892,782.32	83.71
	其中：债券	347,160,550.20	73.40
	资产支持证券	48,732,232.12	10.30
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	28,848,920.32	6.10
7	其他资产	641,628.30	0.14
8	合计	472,945,454.59	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	3,120,015.00	0.85
C	制造业	30,735,232.25	8.39
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	2,883,143.80	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,892,060.60	1.61
J	金融业	4,931,672.00	1.35
K	房地产业	-	-
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	47,562,123.65	12.98

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	601728	中国电信	746,100.00	4,588,515.00	1.25
2	002028	思源电气	55,100.00	3,686,190.00	1.01
3	300750	宁德时代	17,000.00	3,060,510.00	0.84
4	601211	国泰君安	212,400.00	2,878,020.00	0.79
5	600660	福耀玻璃	55,000.00	2,634,500.00	0.72
6	002465	海格通信	217,200.00	2,250,192.00	0.61
7	600919	江苏银行	276,400.00	2,053,652.00	0.56
8	600875	东方电气	110,100.00	2,031,345.00	0.55
9	601225	陕西煤业	77,300.00	1,992,021.00	0.54
10	600009	上海机场	57,300.00	1,847,925.00	0.50

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	21,225,344.38	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	104,606,751.85	28.56
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	92,613,964.39	25.28
5	企业短期融资券	18,368,383.60	5.01
6	中期票据	20,449,999.70	5.58
7	可转债（可交换债）	89,896,106.28	24.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	347,160,550.20	94.77

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	092280035	22 东莞银行永续债 01	200,000.00	21,377,060.11	5.84
2	2020082	20 华润银行永续债	200,000.00	21,268,590.16	5.81
3	019733	24 国债 02	210,000.00	21,225,344.38	5.79
4	155703	19 昆交 05	200,000.00	20,989,013.70	5.73
5	149109	20 越控 01	200,000.00	20,239,452.05	5.53

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	143912	熠安 01A2	140,000.00	13,961,761.39	3.81
2	261590	东煜 4A3	110,000.00	11,333,917.81	3.09
3	261863	熠安 4A2	100,000.00	5,817,762.14	1.59
4	143622	东十三 5C	50,000.00	5,343,506.85	1.46
5	261589	东煜 4A2	100,000.00	5,284,427.98	1.44
6	261775	熠安 3A2	60,000.00	3,884,323.07	1.06
7	261242	禾昱六 2C	30,000.00	3,106,532.88	0.85

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 报告期内,本集合计划的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年受到公开谴责、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	74,201.06
2	应收证券清算款	567,427.24
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	641,628.30

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	118031	天 23 转债	5,467,880.03	1.49
2	127089	晶澳转债	5,433,270.25	1.48
3	118034	晶能转债	5,420,777.75	1.48
4	111009	盛泰转债	5,222,249.37	1.43
5	110081	闻泰转债	5,170,923.63	1.41
6	113055	成银转债	5,075,387.52	1.39
7	110079	杭银转债	4,893,561.55	1.34
8	113037	紫银转债	4,392,460.27	1.20
9	113048	晶科转债	4,185,060.51	1.14
10	128129	青农转债	4,052,823.10	1.11
11	118022	锂科转债	3,963,450.45	1.08
12	113052	兴业转债	3,200,053.25	0.87
13	110075	南航转债	3,197,642.04	0.87
14	127073	天赐转债	2,984,176.63	0.81
15	113632	鹤 21 转债	2,651,666.23	0.72
16	113623	凤 21 转债	2,112,969.81	0.58
17	127067	恒逸转 2	1,958,204.07	0.53
18	127066	科利转债	1,878,709.08	0.51
19	113068	金铜转债	1,860,618.30	0.51
20	113046	金田转债	1,851,521.52	0.51
21	127082	亚科转债	1,841,856.49	0.50
22	113666	爱玛转债	1,839,861.72	0.50
23	113053	隆 22 转债	1,832,480.49	0.50
24	127045	牧原转债	1,571,809.88	0.43

25	127085	韵达转债	1,151,633.10	0.31
26	111002	特纸转债	1,141,011.10	0.31
27	110090	爱迪转债	1,114,249.75	0.30
28	123104	卫宁转债	1,109,919.95	0.30
29	113049	长汽转债	805,003.40	0.22
30	127020	中金转债	768,457.89	0.21
31	128131	崇达转 2	572,993.93	0.16
32	128109	楚江转债	405,612.73	0.11

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	141,897,514.05	268,834,303.80
报告期期间基金总申购份额	37,632.26	14,491.22
减：报告期期间基金总赎回份额	20,348,153.58	28,100,282.02
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	121,586,992.73	240,748,513.00

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

本报告期内，管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本集合计划份额。

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

二〇二四年七月十八日