

广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十六日

§ 1 重要提示

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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 22 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发聚荣一年持有期混合
基金主代码	009525
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	3,626,563,997.88 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影

	响，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×5%	
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>本基金将投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。</p>	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发聚荣一年持有期混合 A	广发聚荣一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	009525	009526
报告期末下属分级基金的份额总额	2,890,347,692.94 份	736,216,304.94 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)	
	广发聚荣一年持有期 混合 A	广发聚荣一年持有期 混合 C
	1.本期已实现收益	43,397,338.74
2.本期利润	31,863,813.20	6,543,736.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0113	0.0099
4.期末基金资产净值	3,085,800,106.36	782,077,492.36
5.期末基金份额净值	1.0676	1.0623

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、广发聚荣一年持有期混合 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	1.12%	0.09%	-0.22%	0.25%	1.34%	-0.16%
过去六个月	2.70%	0.08%	1.43%	0.22%	1.27%	-0.14%
过去一年	6.41%	0.11%	5.84%	0.24%	0.57%	-0.13%
自基金合	6.76%	0.12%	7.07%	0.24%	-0.31%	-0.12%

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

2、广发聚荣一年持有期混合 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	1.02%	0.09%	-0.22%	0.25%	1.24%	-0.16%
过去六个月	2.50%	0.08%	1.43%	0.22%	1.07%	-0.14%
过去一年	5.99%	0.11%	5.84%	0.24%	0.15%	-0.13%
自基金合同生效起至今	6.23%	0.12%	7.07%	0.24%	-0.84%	-0.12%

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

广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金
 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
 (2020 年 6 月 30 日至 2021 年 9 月 30 日)

1、广发聚荣一年持有期混合 A:



2、广发聚荣一年持有期混合 C:



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§ 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		
张芊	本基金的基金经理；广发聚鑫债券型证券投资基金的基金经理；广发集丰债券型证券投资基金的基金经理；广发汇利一年定期开放债券型发起式	2020-06-30	-	20 年	张芊女士，经济学和工商管理双硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国银河证券研究中心研究员，中国人保资产管理有限公司高级研究员、投资主管，工银瑞信基金管理有限公司研究员，长盛基金管理有限公司投资经理，广发基金管理有限公司固定收益部总经理、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 11 月 23 日

	<p>证券投资基金的基金经理；广发招享混合型证券投资基金的基金经理；广发安盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发增强债券型证券投资基金的基金经理；广发恒昌一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；公司副总经理、固定收益投资总监、固定收益管理总部总经理</p>				<p>至 2016 年 12 月 8 日)、广发安宏回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 30 日至 2017 年 2 月 6 日)、广发安富回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 29 日至 2018 年 1 月 6 日)、广发集安债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 20 日至 2018 年 10 月 9 日)、广发集鑫债券型证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 25 日至 2018 年 12 月 20 日)、广发集丰债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 11 月 1 日至 2019 年 1 月 8 日)、广发集源债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 20 日至 2019 年 1 月 8 日)、广发集裕债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 5 月 11 日至 2020 年 10 月 27 日)、广发汇优 66 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 5 日至 2021 年 1 月 27 日)、广发纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2012 年 12 月 14 日至 2021 年 3 月 12 日)、广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 3 月 1 日至 2021 年 4 月 14 日)。</p>
<p>李晓博</p>	<p>本基金的基金经理；广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发集嘉债券型证券投资基金的基金经理</p>	<p>2020-08-05</p>	<p>-</p>	<p>9 年</p>	<p>李晓博先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾先后任中邮创业基金管理股份有限公司研究部研究员、固定收益部基金经理助理、固定收益部投资经理、广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金经理(自 2020 年 8 月 5 日至 2021 年 8 月 19 日)、广发聚泰混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 7 月 1 日至 2021 年 9 月 16 日)。</p>

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行业协会《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

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 35 次，其中 33 次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，其余 2 次为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本组合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

本季度，央行进行超预期降准操作，投资者对此反应剧烈，7月债市收益率下行超 20BP。一方面，降准根本性地扭转了投资者对于货币政策紧缩的担忧，存单等短端利率的下行空间得以打开；另一方面，降准加剧了投资者对基本面下行的担忧，7月基本面的高频数据出现明显弱化。8月以来，债券市场总体再次进入窄幅震荡格局，原因在于尽管基本面走弱的趋势仍在，但财政后置、信贷政策边际调整等因素导致宽信用预期升温，此外，降准后的资金利率中枢没有出现趋势性下行，反而在局部时点出现资金面紧张的情况。全季来看，债市收益率整体下行幅度较大，收益率曲线先陡后平。操作策略上，久期策略的效果最佳。权益市场方面，三季度板块轮动频繁，高景气度行业如新能源汽车和光伏等估值提升明显，相关化工板块也有了明显的估值修复，随着能源供需短期不平衡的加剧，资源类延续强势，电力等低估值板块表现较好。报告期内，组合密切跟踪市场动向，灵活调整持仓券种结构、组合杠杆和久期分布。

展望下季度，经济基本面走弱的压力依然存在，尤其是疫情冲击下的消费以及地产链条。但建筑业施工改善、信贷政策边际调整，有助于降低基本面失速下行的风险。在基本面下行压力下，货币政策预计将保持稳健偏宽松的基调，但国内疫情可控、失业风险有限，政策利率调整的概率不大。整体来看，基本面将是债券市场的最大支撑，但低位利率叠加宽信用预期，令利率向下突破存在阻力。综上所述，预计债券市场整体仍将处于震荡格局，操作方面建议赔率优先，注重安全边际。权益市场方面，我们认为利率大幅上行和下行的可能性均不大，高景气成长股和低估值价值股均会有不错的表现，组合会更多关注金融地产和部分前期调整明显的板块均衡配置。同时也要注意部分中小市值公司已经积累了较大涨幅，要关注业绩不及预期的风险。未来本基金管理人将继续跟踪经济基本面、货币政策以及监管政策等方面的变化，增强操作的灵活性；同时注意做好持仓券种梳理，优化持仓结构。

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 1.12%，C 类基金份额净值增长率为 1.02%，同期业绩比较基准收益率为-0.22%。

§ 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	252,610,581.56	5.83
	其中：股票	252,610,581.56	5.83
2	固定收益投资	3,990,233,037.51	92.07
	其中：债券	3,839,689,037.51	88.59
	资产支持证券	150,544,000.00	3.47
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	34,711,836.05	0.80
7	其他资产	56,582,176.99	1.31
8	合计	4,334,137,632.11	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	3,938,166.30	0.10
B	采矿业	13,863,200.00	0.36
C	制造业	133,027,968.20	3.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,755,675.22	0.41
E	建筑业	7,361,483.39	0.19

F	批发和零售业	66,790.96	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	6,668,513.42	0.17
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,537,924.19	0.35
J	金融业	31,935,880.00	0.83
K	房地产业	11,838,200.00	0.31
L	租赁和商务服务业	3,965,600.00	0.10
M	科学研究和技术服务业	7,454,305.26	0.19
N	水利、环境和公共设施管理业	2,272,641.18	0.06
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	884,000.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	252,610,581.56	6.53

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	600036	招商银行	160,000	8,072,000.00	0.21
2	600048	保利发展	540,000	7,576,200.00	0.20
3	000425	徐工机械	1,000,000	6,990,000.00	0.18
4	600905	三峡能源	907,763	6,299,875.22	0.16
5	603259	药明康德	35,000	5,348,000.00	0.14
6	601012	隆基股份	60,000	4,948,800.00	0.13
7	600886	国投电力	400,000	4,824,000.00	0.12
8	300274	阳光电源	30,000	4,451,400.00	0.12
9	000002	万科 A	200,000	4,262,000.00	0.11
10	601166	兴业银行	210,000	3,843,000.00	0.10

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	28,746,052.00	0.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	170,560,000.00	4.41
	其中：政策性金融债	170,560,000.00	4.41
4	企业债券	754,530,000.00	19.51
5	企业短期融资券	30,048,000.00	0.78
6	中期票据	2,248,909,000.00	58.14
7	可转债（可交换债）	71,985,985.51	1.86
8	同业存单	534,910,000.00	13.83
9	其他	-	-
10	合计	3,839,689,037.51	99.27

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	101900261	19 赣州城投 MTN001	1,200,000	121,356,000.00	3.14
2	102100042	21 长沙高新 MTN001A	1,000,000	101,220,000.00	2.62
3	190207	19 国开 07	1,000,000	100,480,000.00	2.60
4	112105144	21 建设银行 CD144	1,000,000	97,340,000.00	2.52
5	112104015	21 中国银行 CD015	1,000,000	97,180,000.00	2.51

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	137762	链融 42A1	400,000	40,240,000.00	1.04
2	137928	天铭优 03	200,000	20,088,000.00	0.52
3	137935	南链优 14	200,000	20,080,000.00	0.52

4	137934	鹏程 10A1	200,000	20,078,000.00	0.52
5	137962	南链优 15	200,000	20,074,000.00	0.52
6	193118	21 天圆 03	200,000	19,974,000.00	0.52
7	179784	至诚 6A	100,000	10,010,000.00	0.26

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，国家开发银行、中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会（含原中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会）或其派出机构的处罚。国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局的处罚。深圳市地铁集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到地方交通运输局的处罚。中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

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	280,155.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,195,708.59
5	应收申购款	3,106,312.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,582,176.99

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	132009	17 中油 EB	23,163,212.60	0.60
2	132015	18 中油 EB	6,288,600.00	0.16
3	113579	健友转债	5,230,400.00	0.14
4	110048	福能转债	4,635,567.20	0.12
5	113528	长城转债	3,812,930.00	0.10
6	127011	中鼎转 2	3,591,155.75	0.09
7	128074	游族转债	2,038,320.00	0.05
8	113593	沪工转债	1,847,250.00	0.05
9	113525	台华转债	1,690,560.00	0.04
10	113044	大秦转债	1,582,800.00	0.04
11	110074	精达转债	1,515,920.00	0.04
12	110077	洪城转债	1,300,300.00	0.03
13	113016	小康转债	1,048,200.00	0.03
14	127007	湖广转债	1,024,900.00	0.03
15	110066	盛屯转债	1,021,040.00	0.03
16	123103	震安转债	959,100.00	0.02
17	113568	新春转债	827,200.00	0.02
18	110047	山鹰转债	709,140.00	0.02
19	128141	旺能转债	682,550.00	0.02
20	127022	恒逸转债	650,828.40	0.02
21	128071	合兴转债	438,000.00	0.01
22	132018	G 三峡 EB1	392,520.00	0.01
23	113619	世运转债	387,324.00	0.01
24	128119	龙大转债	379,110.00	0.01

25	128113	比音转债	364,340.00	0.01
26	123092	天壕转债	354,680.00	0.01
27	123049	维尔转债	341,400.00	0.01
28	113024	核建转债	231,080.00	0.01
29	113043	财通转债	225,840.00	0.01
30	127025	冀东转债	72,760.08	0.00
31	128134	鸿路转债	45,585.82	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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600905	三峡能源	6,299,875.22	0.16	新股流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发聚荣一年持有期混合A	广发聚荣一年持有期混合C
报告期期初基金份额总额	3,682,608,756.13	721,100,476.99
报告期期间基金总申购份额	361,140,904.18	152,708,569.25
减：报告期期间基金总赎回份额	1,153,401,967.37	137,592,741.30
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	2,890,347,692.94	736,216,304.94

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）》等法律法规的规定和基金合同等法律文件的约定，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，本基金管理人决定自 2021 年 7 月 23 日起对本基金基金合同等法律文件进行修订，新增侧袋机制相关内容。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于旗下部分基金根据〈公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）〉修改基金合同等法律文件的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会注册广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- （四）《广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书

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 <http://www.gffunds.com.cn>。

广发基金管理有限公司

二〇二一年十月二十六日