

广发增强债券型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 7 月 18 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发增强债券
基金主代码	270009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	654,136,049.65 份
投资目标	在保持投资组合低风险和较高流动性的前提下，追求基金资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金通过利率预测、收益曲线预测、债券类属配置、信用策略和套利机会挖掘构建固定收益类资产投资组合；本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择新股申购参与标的、参与规模和退出时机。

业绩比较基准	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，具有低风险，低预期收益的特征，其风险和预期收益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	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发增强债券 A	广发增强债券 C
下属分级基金的交易代码	013997	270009
报告期末下属分级基金的份额总额	299,716,587.75 份	354,419,461.90 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 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日)	
	广发增强债券 A	广发增强债券 C
1.本期已实现收益	3,261,050.03	3,432,634.78
2.本期利润	5,457,242.24	6,146,976.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0180	0.0171
4.期末基金资产净值	372,539,731.85	439,612,560.78
5.期末基金份额净值	1.2430	1.2404

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、广发增强债券 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	1.48%	0.05%	1.11%	0.05%	0.37%	0.00%
过去六个月	1.37%	0.06%	1.90%	0.06%	-0.53%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.98%	0.05%	3.55%	0.06%	-0.57%	-0.01%

2、广发增强债券 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	1.40%	0.05%	1.11%	0.05%	0.29%	0.00%
过去六个月	1.22%	0.06%	1.90%	0.06%	-0.68%	0.00%
过去一年	4.76%	0.06%	5.22%	0.06%	-0.46%	0.00%
过去三年	12.03%	0.07%	14.08%	0.07%	-2.05%	0.00%
过去五年	21.64%	0.07%	26.56%	0.07%	-4.92%	0.00%
自基金合同生效起至今	103.62%	0.16%	92.69%	0.10%	10.93%	0.06%

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

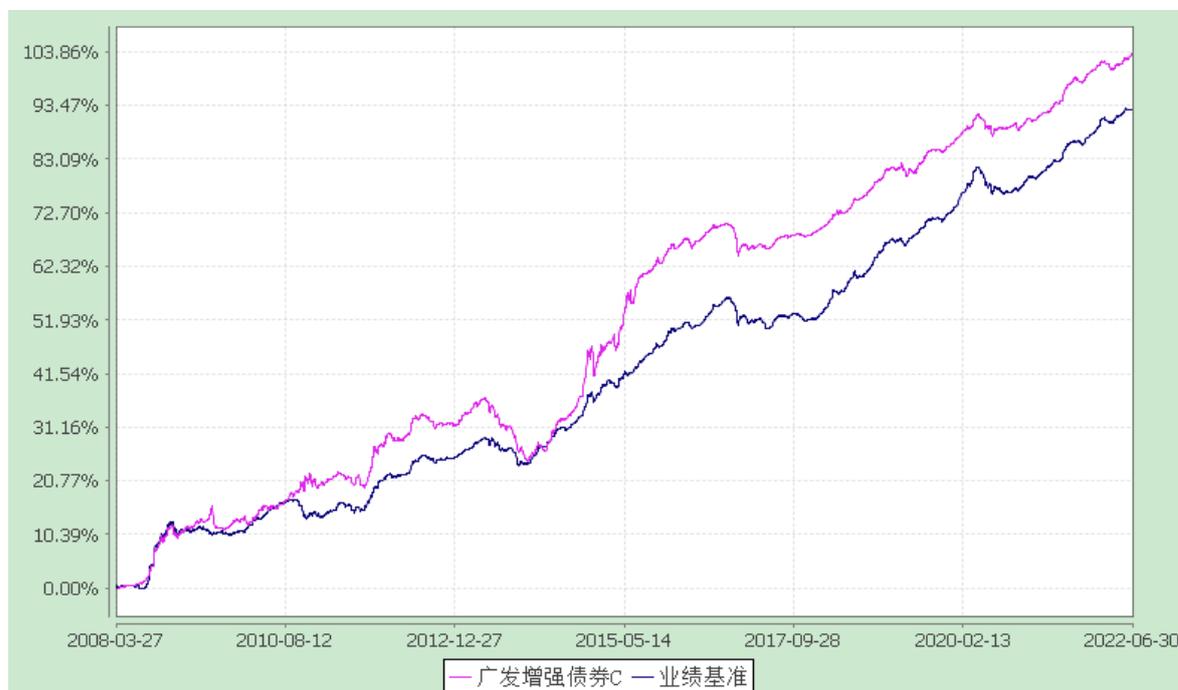
广发增强债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 3 月 27 日至 2022 年 6 月 30 日)

1、广发增强债券 A:



2、广发增强债券 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		
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；广发聚荣一年持有期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；广发恒昌一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发安享灵活配置混合型证券投资基	2021-04-08	-	21 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

	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				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)、广发安盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 10 月 27 日至 2021 年 11 月 19 日)。
方抗	本基金的基金经理；广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发景和中短债债券型证券投资基金的基金经理；广发招财短债债券型证券投资基金的基金经理；广发景源纯债债券型证券投资基金的基金经理；债券投资部总经理助理	2021-09-22	-	9 年	方抗先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾在交通银行股份有限公司金融市场部任授信管理员，在南京银行股份有限公司金融市场部任高级交易员，在中银基金管理有限公司先后任基金经理助理、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遵规守信情况的说明

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 7 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

本季度，受国内疫情反复影响，债市收益率走势整体先抑后扬，收益率曲线呈陡峭化。4月初到5月底，虽然美联储加息预期升温，美债收益率大幅上行，但国内受疫情反复的影响，央行货币政策较为宽松，叠加央行上缴利润，地方债发行提速等因素，大量资金淤积在银行间市场，短端资金面极度宽松，债市收益率总体震荡下行，多个关键期限利率在5月底创下本轮下行周期以来的新低，中短端利率下行幅度远大

于长端。6月初以来，随着国内疫情得到有效控制，经济活动逐步恢复，经济、金融数据见底企稳，市场对经济恢复预期改善，债券收益率触底回升，但在较为宽松的资金融通呵护下，整体上行幅度有限。

报告期内，本组合坚持把握短端相对确定的投资机会，同时密切跟踪市场动向，灵活调整持仓券种结构、组合杠杆和久期分布。展望下季度，海外方面，美联储货币政策持续收紧，通胀压力有望边际缓解，海外经济增长的动能偏弱，受衰退预期升温影响，美债收益率继续快速上行空间有限。国内政策重心将聚焦稳增长，地产销售和基建项目落地速度有望改善，消费在各项政策刺激下有望边际好转，随着国内供应链恢复，出口仍将表现出较强的韧性，社融增速结构随着投资的持续改善和地产政策的放松有望持续优化，短端资金面最宽松的阶段预计基本结束。但短期内，“房住不炒”基调下本轮地产刺激政策较为温和，国内失业率依旧较高，居民收入预期改善较弱，预计经济“V”型反转的难度较大，货币政策大幅转向紧缩的概率较低。综合以上因素，三季度债券市场可能面临一定的调整压力，但收益率上行的空间有限，债券收益率仍将维持区间震荡的格局，收益率曲线大概率较二季度走平。具体操作方面，组合将继续跟踪经济基本面、货币政策以及国内疫情等方面的变化，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，严防信用风险。底仓品种仍坚持票息策略优先，更加灵活地采用久期和杠杆策略，在赔率较高时积极把握交易性机会，等待债券配置价值的回升。

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 1.48%，C 类基金份额净值增长率为 1.40%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%。

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	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	887,053,317.36	99.07
	其中：债券	868,714,328.02	97.02
	资产支持证券	18,338,989.34	2.05
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	5,555,462.81	0.62
7	其他资产	2,747,231.94	0.31
8	合计	895,356,012.11	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-

2	央行票据	-	-
3	金融债券	142,928,578.08	17.60
	其中：政策性金融债	50,608,205.48	6.23
4	企业债券	228,953,741.27	28.19
5	企业短期融资券	10,130,068.49	1.25
6	中期票据	408,871,662.26	50.34
7	可转债（可交换债）	77,830,277.92	9.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	868,714,328.02	106.96

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	102281054	22 沪杭甬 MTN001	500,000	50,182,268.49	6.18
2	210216	21 国开 16	300,000	30,485,136.99	3.75
3	101652025	16 赣高速 MTN002	300,000	30,473,030.14	3.75
4	2220014	22 东莞银行	300,000	30,279,031.23	3.73
5	149125	20 深投 03	300,000	30,230,303.01	3.72

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	189978	华能 21 优	100,000	10,039,789.04	1.24
2	2189501	21 农盈汇寓 2A1	200,000	8,126,645.26	1.00
3	136404	晨煜 5A2	50,000	172,555.04	0.02

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，东莞银行股份有限公司、国家开发银行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或其派出机构的处罚。

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 本基金本报告期末投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	22,323.46
2	应收证券清算款	1,663,152.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,061,755.59
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,747,231.94

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	110053	苏银转债	7,709,944.14	0.95
2	113050	南银转债	6,134,201.37	0.76
3	113052	兴业转债	5,447,337.44	0.67
4	113619	世运转债	3,202,326.03	0.39
5	127036	三花转债	2,833,126.03	0.35
6	110068	龙净转债	2,818,976.71	0.35
7	110079	杭银转债	2,807,578.83	0.35
8	110080	东湖转债	2,779,995.27	0.34
9	128034	江银转债	2,450,089.86	0.30
10	127038	国微转债	2,176,049.34	0.27
11	127020	中金转债	2,113,440.16	0.26
12	113025	明泰转债	1,713,447.95	0.21
13	127050	麒麟转债	1,644,403.12	0.20
14	132018	G 三峡 EB1	1,399,609.59	0.17
15	123123	江丰转债	1,388,831.78	0.17
16	110056	亨通转债	1,319,719.18	0.16
17	128134	鸿路转债	1,292,604.11	0.16
18	128035	大族转债	1,115,774.90	0.14
19	110057	现代转债	967,113.42	0.12
20	127040	国泰转债	773,984.22	0.10
21	128131	崇达转 2	750,428.74	0.09
22	128017	金禾转债	687,826.85	0.08
23	118001	金博转债	687,629.45	0.08
24	123049	维尔转债	642,990.97	0.08
25	128119	龙大转债	634,771.10	0.08
26	113046	金田转债	627,616.61	0.08
27	123115	捷捷转债	610,001.23	0.08
28	127005	长证转债	578,689.59	0.07
29	123104	卫宁转债	526,127.67	0.06
30	113033	利群转债	389,568.85	0.05
31	110058	永鼎转债	213,867.95	0.03

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发增强债券A	广发增强债券C
报告期期初基金份额总额	292,131,701.78	415,997,172.24
报告期期间基金总申购份额	40,865,103.83	58,164,054.83
减：报告期期间基金总赎回份额	33,280,217.86	119,741,765.17
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	299,716,587.75	354,419,461.90

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准广发增强债券型证券投资基金设立的文件；
- 2.《广发增强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.《广发增强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和营业执照

7.基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 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

8.3 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。

广发基金管理有限公司

二〇二二年七月二十日