

广发集轩债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发集轩债券
基金主代码	017475
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 7 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,766,981,432.16 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。 具体投资策略包括：1、大类资产配置；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、金融衍生产品投资策略。	
业绩比较基准	中债-新综合财富（总值）指数收益率×90%+沪深300 指数收益率×7%+人民币计价的恒生指数收益率×3%	
风险收益特征	本基金是债券型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 本基金资产若投资于港股，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、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险等。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
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	广发集轩债券 A	广发集轩债券 C
下属分级基金的交易代码	017475	017476
报告期末下属分级基金的份额总额	1,143,797,371.99 份	623,184,060.17 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	广发集轩债券 A	广发集轩债券 C
1.本期已实现收益	2,454,059.18	643,079.42
2.本期利润	51,905,544.21	27,258,334.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0417	0.0398
4.期末基金资产净值	1,193,162,826.92	646,994,103.14
5.期末基金份额净值	1.0432	1.0382

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、广发集轩债券 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	4.49%	0.38%	2.44%	0.12%	2.05%	0.26%
过去六个月	5.15%	0.32%	4.15%	0.10%	1.00%	0.22%
过去一年	4.99%	0.28%	6.82%	0.10%	-1.83%	0.18%
自基金合同生效起至今	4.32%	0.26%	6.69%	0.10%	-2.37%	0.16%

2、广发集轩债券 C：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	4.38%	0.38%	2.44%	0.12%	1.94%	0.26%
过去六个月	4.93%	0.32%	4.15%	0.10%	0.78%	0.22%
过去一年	4.56%	0.28%	6.82%	0.10%	-2.26%	0.18%
自基金合同生效起至今	3.82%	0.26%	6.69%	0.10%	-2.87%	0.16%

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

广发集轩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
(2023 年 7 月 25 日至 2024 年 9 月 30 日)

1、广发集轩债券 A：



2、广发集轩债券 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		
张雪	本基金的基金经 理；广发价值回报 混合型证券投资基金的基金经理；广 发恒通六个月持有 期混合型证券投资 基金的基金经理； 广发集远债券型证 券投资基金的基金 经理；广发安润一 年持有期混合型证 券投资基金的基金 经理；混合资产投	2023- 07-25	-	16.3 年	张雪女士，中国籍，工商管理 硕士，持有中国证券投资基金 业从业证书。曾任北京银行资 金交易部债券交易员，摩根士 丹利华鑫基金管理有限公司 固定收益投资部基金经理、固 定收益投资部总监助理兼基 金经理、固定收益投资部副总 监兼基金经理，曾兼任广发基 金管理有限公司固定收益研 究部副总经理、广发聚财信用 债券型证券投资基金基金经 理(自2022年4月29日至2024

	资部副总经理				年 2 月 22 日)。
--	--------	--	--	--	--------------

注：1.对基金的首任基金经理，“任职日期”为基金合同生效日/转型生效日，“离任日期”为公司公告解聘日期。对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指公司公告聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会相关规定。

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 6 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 年三季度，市场终于迎来了美联储近四年加息周期后的首次降息，降息 50BP。目前看美联储存在预防式超幅度降息的可能，从美国公布的各项数据来看，本轮美国经济软着陆的可能性仍然较大。美国总统大选对后续美国的财政货币政策有较大影响，如果特朗普在选举中获胜，财政支出力度或将加大，美国长端国债收益率将存在再次上行的风险。美股在三季度期间小幅波动，市场从前期热炒的以科技七巨头（Mag 7）为代表的科技股逐渐蔓延到受益于降息的传统行业，同时资金也有从美国外流到新兴市场的迹象。美联储降息对新兴市场国家的资本市场相对友好，目前外资对中国资产仍处于低配状态，对于中国市场来讲，可能港股比 A 股更加受益。

从国内市场来看，九月底政策组合落地，充分证明了稳经济的信心和决心。权益市场受益于定向支持，在九月底几个交易日大幅收复失地，上证重新回到 3000 点以上。债券市场在央行降息、降准的预期下收益率波折下行，随后在一揽子政策出台后收益率明显回升。表现出金融市场上经典的“买预期、卖现实”。

报告期内，债券方面，组合主要持有了中短久期高等级信用债，整体仓位和久期保持平稳。权益方面，组合保持了较高仓位，维持了对黄金、生物医药、非银金融等板块的配置，适当增持了港股互联网标的，并根据市场情况进行了局部调整。

展望下季度，从海外宏观来看，美联储已经开启了降息周期，后续无非是幅度和节奏的问题，黄金屡创新高，大宗商品也随之转向（除了石油由于供给增加横盘）。国内在九月底出台一揽子政策，包括通过货币政策释放流动性，汇率稳中有升，更重要的是我们之前说过很多次的财政政策需要发力，目前看已经在路上。总需求的托底政策出台后，我们基本可以确定当前就是政策底。那么按照政策底、市场底、经济底的历史规律，大类资产表现会从债券逐渐切换到股票。我们认为当下很可能已经是一个启动的窗口。未来，权益方面，组合将在现有中高水平仓位的基础上根据行业观测和个股跟踪进行进一步的局部调仓；债券方面，组合将维持短久期高评级持仓，加强对市场跟踪，预防前期债券市场过度拥挤带来的调整风险。

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 4.49%，C 类基金份额净值增长

率为 4.38%，同期业绩比较基准收益率为 2.44%。

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	408,187,456.46	17.56
	其中：普通股	408,187,456.46	17.56
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	1,836,230,525.88	78.98
	其中：债券	1,836,230,525.88	78.98
	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	74,537,884.02	3.21
7	其他资产	6,003,544.38	0.26
8	合计	2,324,959,410.74	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 166,924,259.81 元，占基金资产净值比例 9.07%。

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	2,014,000.00	0.11
B	采矿业	44,272,000.00	2.41
C	制造业	139,720,204.65	7.59
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	8,996,000.00	0.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,062,000.00	0.55
J	金融业	28,569,200.00	1.55
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	7,629,792.00	0.41
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	241,263,196.65	13.11

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
原材料	14,911,999.44	0.81
工业	-	-
非日常生活消费品	40,057,601.98	2.18
日常消费品	24,170,677.37	1.31
医疗保健	43,227,213.47	2.35
金融	-	-

信息技术	20,099,681.68	1.09
通讯业务	24,457,085.87	1.33
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	166,924,259.81	9.07

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	300750	宁德时代	98,000	24,685,220.00	1.34
2	00700	腾讯控股	61,000	24,457,085.87	1.33
3	601628	中国人寿	543,800	23,927,200.00	1.30
4	688012	中微公司	140,000	22,960,000.00	1.25
5	000975	山金国际	1,230,000	22,890,300.00	1.24
6	03690	美团-W	144,500	22,413,088.66	1.22
7	01801	信达生物	510,000	21,661,897.59	1.18
8	600547	山东黄金	730,000	21,381,700.00	1.16
9	300124	汇川技术	340,000	21,233,000.00	1.15
10	09995	荣昌生物	850,000	13,107,517.65	0.71
10	688331	荣昌生物	220,000	7,724,200.00	0.42

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	82,861,101.91	4.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,013,594.52	0.54
	其中：政策性金融债	10,013,594.52	0.54
4	企业债券	1,691,817,960.60	91.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	51,537,868.85	2.80
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,836,230,525.88	99.79

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	188918	国电投 13	1,000,000	102,521,726.03	5.57
2	149825	22 申宏 01	600,000	61,068,601.64	3.32
3	149789	22 申证 01	600,000	61,063,594.52	3.32
4	185683	22 东兴 G1	600,000	60,944,958.91	3.31
5	185393	22 招证 G2	600,000	60,543,895.89	3.29

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，以及对债券市场的分析，采用流动性好、交易活跃的期货合约，调节债券组合的久期和流动性，降低投资组合的整体风险，实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值 (元)	公允价值变 动(元)	风险指标说 明
TL2503	TL2503	-10.00	-11,055,000.00	340,000.00	本基金关于国债期货的投资符合基金合同及相关规定的要求。
TL2412	TL2412	-30.00	-33,216,000.00	101,600.00	本基金关于国债期货的投资符合基金合同及相关规定的要求。
公允价值变动总额合计(元)					441,600.00
国债期货投资本期收益(元)					-1,606,014.80
国债期货投资本期公允价值变动(元)					1,459,300.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货投资为基金的久期控制提供了更便利、更具有流动性的工具，有效降低了基金净值波动，提高了净值增长的平稳性。

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，中泰证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局、中国人民银行分支行等监管机构的处罚。

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	2,030,066.83
2	应收证券清算款	3,890,007.43
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	83,470.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,003,544.38

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	广发集轩债券A	广发集轩债券C
报告期期初基金份额总额	1,308,302,872.92	729,518,795.48
报告期期间基金总申购份额	432,670.30	496,386.64
减：报告期期间基金总赎回份额	164,938,171.23	106,831,121.95
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	1,143,797,371.99	623,184,060.17

§ 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

- （一）中国证监会注册广发集轩债券型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发集轩债券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）《广发集轩债券型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书

8.2 存放地点

广东省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
二〇二四年十月二十五日