

广发恒祥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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	广发恒祥债券
基金主代码	014738
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 6 日
报告期末基金份额总额	52,565,664.68 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

	<p>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。</p> <p>具体投资策略包括：1、大类资产配置；2、债券投资策略；3、资产支持证券投资策略；4、股票投资策略；5、国债期货投资策略。</p>	
业绩比较基准	中债总全价(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	<p>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。</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	广发恒祥债券 A	广发恒祥债券 C
下属分级基金的交易代码	014738	014739
报告期末下属分级基金的份额总额	52,212,542.10 份	353,122.58 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)	
	广发恒祥债券 A	广发恒祥债券 C
1.本期已实现收益	206,272.84	1,168.09
2.本期利润	1,042,244.49	6,798.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0192	0.0173
4.期末基金资产净值	53,211,216.10	357,251.24
5.期末基金份额净值	1.0191	1.0117

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、广发恒祥债券 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	2.01%	0.21%	2.03%	0.14%	-0.02%	0.07%
过去六个月	2.62%	0.17%	3.04%	0.12%	-0.42%	0.05%
过去一年	4.03%	0.15%	4.46%	0.11%	-0.43%	0.04%
自基金合同生效起至今	1.91%	0.13%	5.07%	0.11%	-3.16%	0.02%

2、广发恒祥债券 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	1.93%	0.21%	2.03%	0.14%	-0.10%	0.07%
过去六个月	2.47%	0.17%	3.04%	0.12%	-0.57%	0.05%
过去一年	3.73%	0.15%	4.46%	0.11%	-0.73%	0.04%
自基金合同生效起至今	1.17%	0.13%	5.07%	0.11%	-3.90%	0.02%

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

广发恒祥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
 (2022 年 5 月 6 日至 2024 年 9 月 30 日)

1、广发恒祥债券 A:



2、广发恒祥债券 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		
邱世磊	本基金的基金经理；广发稳裕混合型证券投资基金的基金经理；广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发集瑞债券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	2022-05-06	-	15.5年	邱世磊先生，中国籍，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.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 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 3 季度，债券市场收益率整体呈现震荡下行态势，利率债和信用债的表现有所分化。7 月初，市场对国债交易结构有所担忧，债券市场一度出现较大幅度调整，但随后债市受政策刺激担忧打消、央行货币政策超预期宽松等因素所主导，债券利率再度快速下行。8 月初，海外经济衰退担忧进一步加速了债券利率的下行，但 8 月 5 日以来，债券市场流动性一度出现变化。随后，央行开始呵护流动性，利率债快速企稳回升，但信用债行情有所分化。9 月份，货币政策宽松预期升温，关键期限利率创下新低。全季来看，债券市场走势出现一定波折，但整体延续了偏强格局，超长端利率债表现最好。权益市场在中秋节前延续 5 月份以来的下行趋势，在中秋节后开启反弹，与债券市场的下行时点基本对应，本质上是因为 9 月底国新办新闻发布会和政治局会议对于资本市场和经济预期的影响。

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。9 月下旬，组合在降低债券仓位和久期的同时，快速提升权益的仓位。

展望 4 季度，预计债券市场的中期主线在于财政政策和经济基本面修复情况，但权益市场的波动及由此对投资者和机构行为的影响，或将构成短期走势的主要扰动因素。而本轮权益市场的反弹，主要在于资金驱动和预期先行，因此资金驱动过后，市场大概率面临震荡调整，后续将持续关注政策面和基本面的变化。

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 2.01%，C 类基金份额净值增长率为 1.93%，同期业绩比较基准收益率为 2.03%。

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	10,175,866.01	16.28
	其中：普通股	10,175,866.01	16.28
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	45,341,309.22	72.55
	其中：债券	45,341,309.22	72.55
	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	6,883,417.56	11.01
7	其他资产	96,212.76	0.15
8	合计	62,496,805.55	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 3,698,033.38 元，占基金资产净值比例 6.90%。

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	154,720.00	0.29
C	制造业	5,339,477.48	9.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	339,696.15	0.63
E	建筑业	125,882.00	0.23
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,083.00	0.10
J	金融业	177,760.00	0.33
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	284,214.00	0.53
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	6,477,832.63	12.09

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	-	-
工业	95,770.10	0.18
非日常生活消费品	1,608,919.61	3.00
日常消费品	257,298.72	0.48
医疗保健	290,376.38	0.54
金融	-	-
信息技术	426,095.78	0.80
通讯业务	441,029.42	0.82
公用事业	578,543.37	1.08
房地产	-	-
合计	3,698,033.38	6.90

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	03998	波司登	214,000	860,704.45	1.61
2	600690	海尔智家	20,800	668,720.00	1.25

3	603369	今世缘	12,700	654,558.00	1.22
4	00916	龙源电力	91,000	578,543.37	1.08
5	002202	金风科技	57,400	575,148.00	1.07
6	00700	腾讯控股	1,100	441,029.42	0.82
7	01810	小米集团-W	21,000	426,095.78	0.80
8	300124	汇川技术	5,600	349,720.00	0.65
9	06862	海底捞	18,000	309,386.11	0.58
10	002847	盐津铺子	5,700	302,100.00	0.56

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	5,905,597.81	11.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,775,696.11	57.45
	其中：政策性金融债	30,775,696.11	57.45
4	企业债券	5,113,661.64	9.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,546,353.66	6.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,341,309.22	84.64

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	230203	23 国开 03	100,000	10,464,918.03	19.54
2	230303	23 进出 03	100,000	10,251,958.90	19.14
3	240215	24 国开 15	100,000	10,058,819.18	18.78
4	148101	22 深资 03	50,000	5,113,661.64	9.55
5	019733	24 国债 02	30,000	3,045,512.88	5.69

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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	96,212.76
2	应收证券清算款	-
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	96,212.76
---	----	-----------

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	110067	华安转债	2,357,859.68	4.40
2	113055	成银转债	545,311.55	1.02
3	113052	兴业转债	536,350.64	1.00
4	128136	立讯转债	106,831.79	0.20

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	广发恒祥债券A	广发恒祥债券C
报告期期初基金份额总额	56,784,275.24	384,078.86
报告期期间基金总申购份额	8,682.25	38,566.34
减：报告期期间基金总赎回份额	4,580,415.39	69,522.62
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	52,212,542.10	353,122.58

§ 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	20240701-20240930	22,262,295.08	-	-	22,262,295.08	42.35%
产品特有风险							
<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> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p> <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

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

9.2 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

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。

广发基金管理有限公司
二〇二四年十月二十五日