

广发聚利债券型证券投资基金

2017 年第 2 季度报告

2017 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年七月十九日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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。

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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发聚利债券
场内简称	广发聚利
基金主代码	162712
交易代码	162712
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内（含三年）为封闭期，封闭期间投资人不能申购赎回本基金份额，但可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额；封闭期结束后转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2011 年 8 月 5 日
报告期末基金份额总额	710,916,621.56 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比

	较基准的收益，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	通过自上而下的宏观研究指导债券配置，在主动研判收益率变动趋势的基础上进行利率产品投资，在严格评估个券信用风险状况的前提下进行信用产品投资，在深入挖掘可转债正股基本面的基础上参与可转债投资，并通过新股申购、股票增发和要约收购类股票投资提高基金资产的收益水平。
业绩比较基准	中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，为证券投资基金中的较低风险品种。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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
	(2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-5,988,670.62
2.本期利润	3,123,349.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040
4.期末基金资产净值	1,001,733,848.03
5.期末基金份额净值	1.409

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 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

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	0.43%	0.06%	0.14%	0.07%	0.29%	-0.01%

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

广发聚利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历史走势对比图
(2011 年 8 月 5 日至 2017 年 6 月 30 日)



§ 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		
代宇	本基金的基金经理；广发量化稳健基金的基金经理；广发聚财信用债券基金的基金经理；广发集利一年定期开放债券基金的基金经理；广发成长优选混合基金的基金经理；广发聚惠混合基金的基金经理；广发安泰回报基金的基金经理；广发安心回报基金的基金经理；广发双债添利债券基金的基金经理；广发安瑞回报混合基金的基金经理；广发安祥回报混合基金的基金经理；广发集丰债券基金的基金经理；广发汇瑞一年定开债券基金的基金经理；广发新常态混合基金的基金经理；广发汇平一年定期债券基金的基金经理	2011-08-05	-	12 年	女，中国籍，金融学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2005 年 7 月至 2011 年 6 月先后任广发基金管理有限公司固定收益部研究员及交易员、国际业务部研究员、机构投资部专户投资经理，2011 年 7 月调入固定收益部任投资人员，2011 年 8 月 5 日起任广发聚利债券基金的基金经理，2012 年 3 月 13 日起任广发聚财信用债券基金的基金经理，2013 年 6 月 5 日至 2015 年 7 月 23 日任广发聚鑫债券基金的基金经理，2013 年 8 月 21 日起任广发集利一年定期开放债券基金的基金经理，2015 年 2 月 17 日起任广发成长优选混合基金的基金经理，2015 年 4 月 15 日起任广发聚惠混合基金的基金经理，2015 年 5 月 14 日起任广发安泰回报混合基金和广发安心回报混合基金的基金经理，2015 年 5 月 27 日起任广发双债添利债券基金的基金经理，2016 年 4 月 26 日起任固定收益部副总经理，2016 年 7 月 26 日起任广发安瑞回报混合基金的基金经理，2016 年 8 月 19 日起任广发安祥

	经理；广发安泽回报纯债基金的基金经理；广发汇富一年定期债券基金的基金经理；广发汇安 18 个月定期债券基金的基金经理；广发汇祥一年定期债券基金的基金经理；固定收益部副总经理			回报混合基金的基金经理，2016 年 11 月 9 日起任广发集丰债券基金的基金经理，2016 年 11 月 28 日起任广发汇瑞一年定开债券基金的基金经理，2016 年 12 月 13 日起任广发新常态混合基金的基金经理，2017 年 1 月 6 日起任广发汇平一年定期债券基金的基金经理，2017 年 2 月 8 日起任广发安泽回报纯债债券基金的基金经理，2017 年 2 月 13 日起任广发汇富一年定期债券基金的基金经理，2017 年 3 月 31 日起任广发汇安 18 个月定期债券基金的基金经理，2017 年 6 月 27 日起任广发汇祥一年定期债券基金的基金经理。
--	--	--	--	---

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》及其配套法规、《广发聚利债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于于

备选股票库，重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度，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。监察稽核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

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017 年第 2 季度，债市先跌后涨，振幅较大，前后对比整体继续下跌。其中国债表现差过金融债和企业债。

基本面来看，自 2016 年来的经济复苏小高潮或告一段落。3 月多项数据为近期高点，四五月逐次降低。从生产看，3 月工业增加值同比 7.6%，上中下游数据都向好；4-5 月工业增速下滑至 6.5%，中下游行业增速已经转弱。从国内需求来看，社零名义与实际增速 3 月同样表现较好，4-5 月有所下滑。固定资产投资方面，受基建和房地产拖累，3-5 月整体投资增速逐月下滑，制造业投资整体未能延续去年下半年以来的回升态势，转入震荡格局。进出口方面，3 月尽管去年基数较高，但是海外经济体需求复苏仍然带动出口同比大幅超预期，此后掉头向下。金融数据方面，3 月信贷、非标两旺，共同推升社融；而 4 月以来，债市明显调整叠加金融去杠杆影响，债市融资功能明显下滑，非标融资亦受到明显挤压，融资需求重回信贷。5 月 M2 增速更是跌破 10%，反映金融去杠杆已经取得阶段

性成果，未来可能仍有下行空间。

二季度的焦点依旧是金融部门去杠杆节奏的变化，以及资金面和资金价格。和一季度不同的是，这两个关键因素变化很大，多次超出市场预期，同时也造就了二季度债市的跌宕起伏。监管先加码后放缓，资金面也体现出类似的特点，4月在央行连续暂停 OMO 操作、年度缴税以及监管加码的接连冲击下，资金面大幅收紧，此后在监管协调加强、央行积极对冲呵护流动性的背景下流动性得到改善，并推动了 6 月中旬以来一波下行行情的发展。

全季来看收益率整体有所上行，收益率曲线平坦化，信用利差方面 4 月上行明显 5 月中旬以后重新收窄。较上季末，十年国债上行 29bp 至 3.56%；，十年国开上行 14bp 至 4.20%。

可转债市场方面，股市涨幅可观，尤其是白马股屡创新高，转债也有所表现。

截至 6 月 30 日，中债综合净价指数下跌 0.95%。分品种看，中债国债总净价指数下跌 1.84%；中证金融债净价指数下跌 0.43%；中证企业债净价指数下跌 0.66%。

我们在本季度的纯债操作是增加杠杆的同时适当降低久期，积极调整账户以应对规模的变动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发聚利净值增长率为 0.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.14%。

§ 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：股票	-	-
2	固定收益投资	1,265,261,495.30	97.78
	其中：债券	1,265,261,495.30	97.78

	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	7,030,980.34	0.54
7	其他各项资产	21,742,827.75	1.68
8	合计	1,294,035,303.39	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	70,031,000.00	6.99
	其中：政策性金融债	70,031,000.00	6.99
4	企业债券	527,311,495.30	52.64
5	企业短期融资券	400,377,000.00	39.97
6	中期票据	60,469,000.00	6.04
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	207,073,000.00	20.67

9	其他	-	-
10	合计	1,265,261,495.30	126.31

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	111799841	17 宁波银行 CD105	1,600,000	158,208,000.00	15.79
2	011762042	17 天士力 SCP003	500,000	50,120,000.00	5.00
3	011788001	17 中铝业 SCP004	500,000	50,010,000.00	4.99
4	011761024	17 淮北矿集 SCP001	500,000	49,875,000.00	4.98
5	111799864	17 青岛银行 CD084	500,000	48,865,000.00	4.88

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 本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内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 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	55,666.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,975,038.30
5	应收申购款	2,712,123.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,742,827.75

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

本报告期期初基金份额总额	894,515,830.21
本报告期基金总申购份额	35,547,643.06
减：本报告期基金总赎回份额	219,146,851.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	710,916,621.56

§ 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聚利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2.《广发聚利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3.《广发聚利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4.《广发聚利债券型证券投资基金招募说明书》及其更新版；
5. 法律意见书
6. 广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照；
- 7.基金托管人业务资格批件、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：查阅时间为每工作日 8:30-11:30，13:30-17:00。投资者可免费查阅，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>。

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司，咨询电话 95105828 或 020-83936999，或发电子邮件：services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司

二〇一七年七月十九日