

广发双债添利债券型证券投资基金

2017 年第 3 季度报告

2017 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：二〇一七年十月二十七日

§ 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 2017 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发双债添利债券
基金主代码	270044
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 9 月 20 日
报告期末基金份额总额	483,217,784.70 份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争为基金份额持有人提供高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过深入研究利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化情况，并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征，在符合相应投资比例规定的前提下，决定各类资产的配置比例。

业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×45%+标普中国可转债指数×45%+中债国债总指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发双债添利债券 A 类	广发双债添利债券 C 类
下属分级基金的交易代码	270044	270045
报告期末下属分级基金的份额总额	457,853,326.29 份	25,364,458.41 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 (2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)	
	广发双债添利债券 A 类	广发双债添利债券 C 类
1.本期已实现收益	4,658,496.86	282,655.45
2.本期利润	5,095,839.67	313,772.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0130	0.0118
4.期末基金资产净值	579,582,611.94	31,755,325.51
5.期末基金份额净值	1.266	1.252

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

1、广发双债添利债券 A 类：

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	1.04%	0.04%	1.04%	0.25%	0.00%	-0.21%

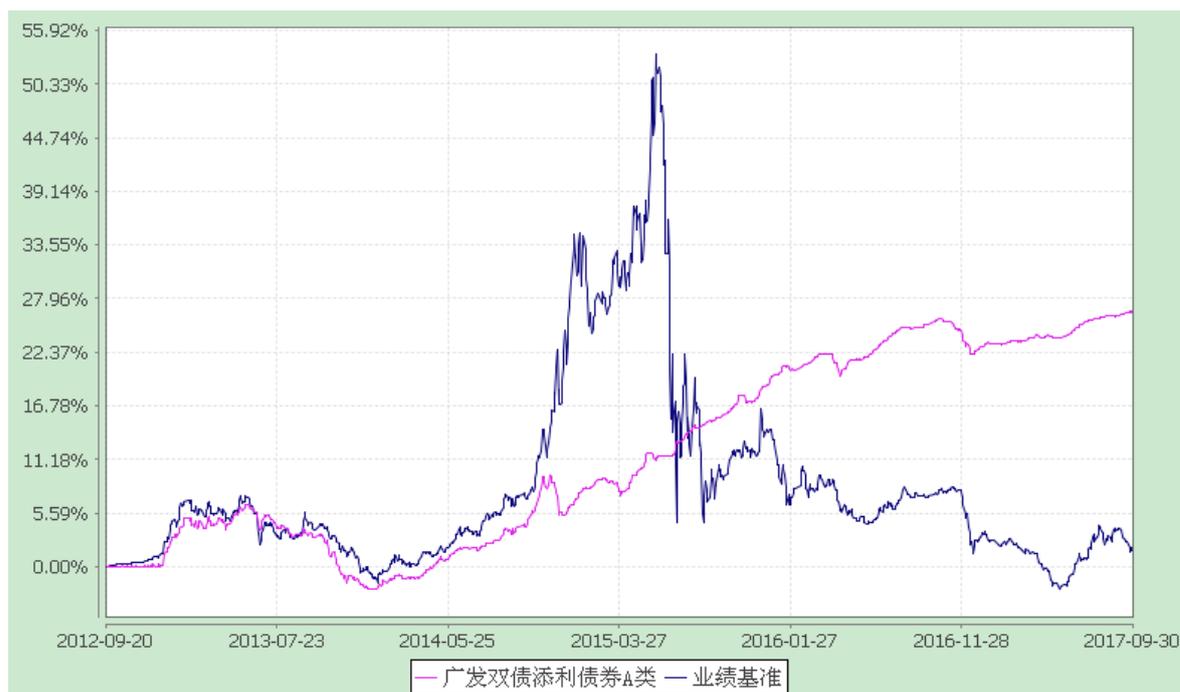
2、广发双债添利债券 C 类：

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	0.97%	0.04%	1.04%	0.25%	-0.07%	-0.21%

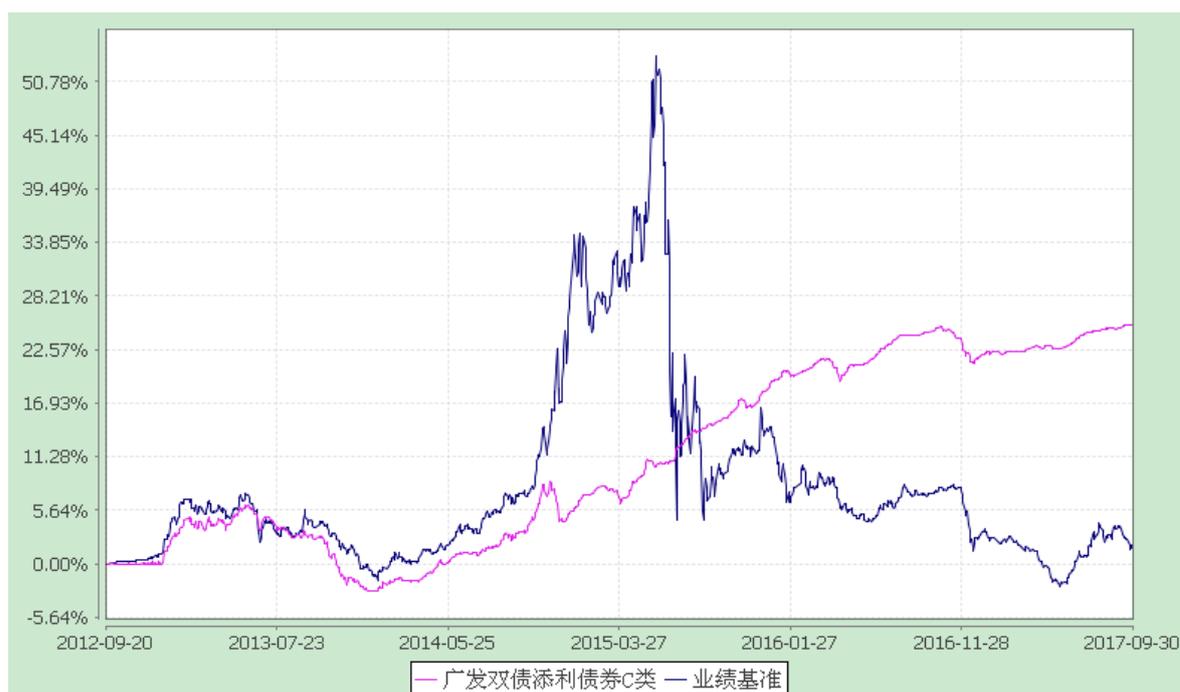
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发双债添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的历史走势对比图
 (2012 年 9 月 20 日至 2017 年 9 月 30 日)

1. 广发双债添利债券 A 类：



2. 广发双债添利债券 C 类:



§ 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；广发聚利债券基金的基金经理；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；广发安泽回报纯债基金	2015-05-27	-	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

	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；广发量 化稳健混合 基金的基金 经理；固定收 益部副总经 理				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，2017 年 8 月 4 日起任广发量化稳健混合基 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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《广发双债添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 3 季度的债券市场仿佛是缩小版的第 2 季度，同样都是先跌后涨，振幅较大，前后对比整体继续下跌。并且国债表现都差过金融债和企业债。

基本面来看，2017 年第三季度和第二季度亦有相似之处。上一季度，始自 2016 年来的经济复苏小高潮有暂告一段落的迹象，3 月多项数据为当期高点，四五月逐次降低。同样，6 月数据显著超预期，之后 7-8 月接连回落，整体来说宏观经济呈现稳中趋降的特征。从生产看，6 月工业增加值同比 7.6%，大幅超出市场预期；7-8 月工业增速下滑至 6.0%，这一方面与环保限产带来的供给冲击有关，另一方面反映外需拉动的减弱；从国内需求来看，社零名义与实际增速 6 月以来震荡下行，地产相关类消费拖累整体数据表现，另外汽车消费也受到基数抬高的影响。固定资产投资方面，6-8 月同样呈现下行走势，7 月三大投资全线下滑，8 月基建投资拖累整体投资表现。外贸方面，7-8 月出口增速连续回落，进口尚属平稳。金融数据方面，6-8 月整体反应出社融、信贷两旺的特征，9 月信贷更是大超预期，同时广义货币增速不断创历史新低，8 月 M2 增速更是跌破 9%，9 月回升到 9.2%，反映金融同业杠杆的肃清。

伴随以上基本面的变化，三季度，债市收益率整体先上后下，呈现倒“V 型”走势。从时间节奏上看，7 月-8 月是收益率震荡上行期，推动收益率上行的因素包括大宗商品上行冲击市场通胀预期、低超储率背景下资金面阶段性收紧超预期等；9 月是行情的转折点，流动性阶段性缓和、经济数据意外低于预期等因素推动收益率快速下行，9 月中下旬开始重新转入震荡。全季来看利率债收益率小幅上行，收益率曲线先陡后平，信用利差先上后下。较上季末，10 年国债上行 5bp 至 3.61% 附近；10 年国开基

本持平于 4.19%附近。

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 9 月 30 日，中债综合净价指数下跌 0.35%。分品种看，中债国债总净价指数下跌 0.87%；中证金融债净价指数下跌 0.36%；中证企业债净价指数下跌 0.25%。

我们在本季度的纯债操作是增加杠杆的同时保持一定久期，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，广发双债 A 类净值增长率为 1.04%，广发双债 C 类净值增长率为 0.97%，同期业绩比较基准收益率为 1.04%。

§ 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	732,979,083.20	86.41
	其中：债券	702,979,083.20	82.87
	资产支持证券	30,000,000.00	3.54
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	800,000.00	0.09
	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	101,557,396.60	11.97
7	其他各项资产	12,957,929.14	1.53
8	合计	848,294,408.94	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	30,683,882.50	5.02
	其中：政策性金融债	30,683,882.50	5.02
4	企业债券	260,693,279.50	42.64
5	企业短期融资券	351,014,000.00	57.42
6	中期票据	59,820,000.00	9.79
7	可转债（可交换债）	767,921.20	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	702,979,083.20	114.99

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	011754050	17 冀中峰峰 SCP003	500,000	50,355,000.0 0	8.24
2	1380199	13 华靖债	600,000	36,570,000.0 0	5.98
3	011764059	17 晋能 SCP006	300,000	30,129,000.0 0	4.93

4	041754008	17 红狮 CP001	300,000	30,111,000.0 0	4.93
5	011788001	17 中铝业 SCP004	300,000	30,096,000.0 0	4.92
5	122352	12 广汽 03	300,000	30,096,000.0 0	4.92

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(张)	公允价值(元)	占基金资产 净值比 (%)
1	146557	借呗 35A1	300,000	30,000,000.00	4.91

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 根据公开市场信息,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	48,369.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,830,031.99

5	应收申购款	79,527.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,957,929.14

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	广发双债添利债券A 类	广发双债添利债券C 类
本报告期期初基金份额总额	382,723,399.39	27,509,837.40
本报告期基金总申购份额	82,075,210.84	3,916,594.51
减：本报告期基金总赎回份额	6,945,283.94	6,061,973.50
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	457,853,326.29	25,364,458.41

§ 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 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情
-----	----------------	-----------

类别						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	20170701-20170930	358,058,745.99	-	-	358,058,745.99	74.10%
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：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；极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，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。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

1. 中国证监会批准广发双债添利债券型证券投资基金募集的文件
2. 《广发双债添利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. 《广发双债添利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、营业执照
7. 基金托管人业务资格批件、营业执照

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：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
二〇一七年十月二十七日