

# 广发聚源债券型证券投资基金（LOF）

## 2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发聚源债券 LOF
场内简称	广发聚源
基金主代码	162715
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 5 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,653,447,013.95 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，力争为基金份额持有人获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类品种，不直接从二级市场买入股票、权证和可转债等，也不参与一级市场新股申购、新股增发和可转债申购。本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线

	变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。	
业绩比较基准	中债总全价指数收益率	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发聚源债券 A（LOF）	广发聚源债券 C（LOF）
下属分级基金的交易代码	162715	162716
报告期末下属分级基金的份额总额	2,651,117,428.30 份	2,329,585.65 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 (2018年7月1日-2018年9月30日)	
	广发聚源债券 A (LOF)	广发聚源债券 C (LOF)
1.本期已实现收益	14,325,620.68	28,869.13
2.本期利润	19,985,794.14	39,898.30

3.加权平均基金份额本期利润	0.0174	0.0171
4.期末基金资产净值	3,025,050,111.89	2,608,889.41
5.期末基金份额净值	1.141	1.120

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、广发聚源债券 A（LOF）：

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	1.69%	0.07%	0.17%	0.10%	1.52%	-0.03%

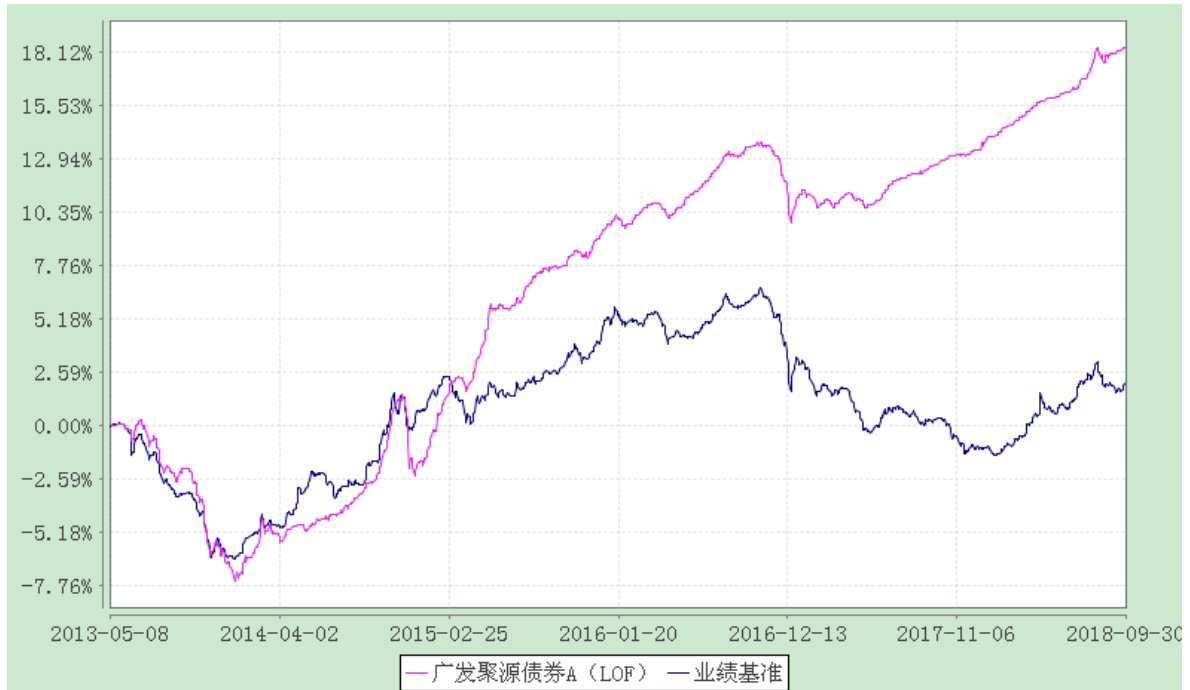
##### 2、广发聚源债券 C（LOF）：

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	1.54%	0.07%	0.17%	0.10%	1.37%	-0.03%

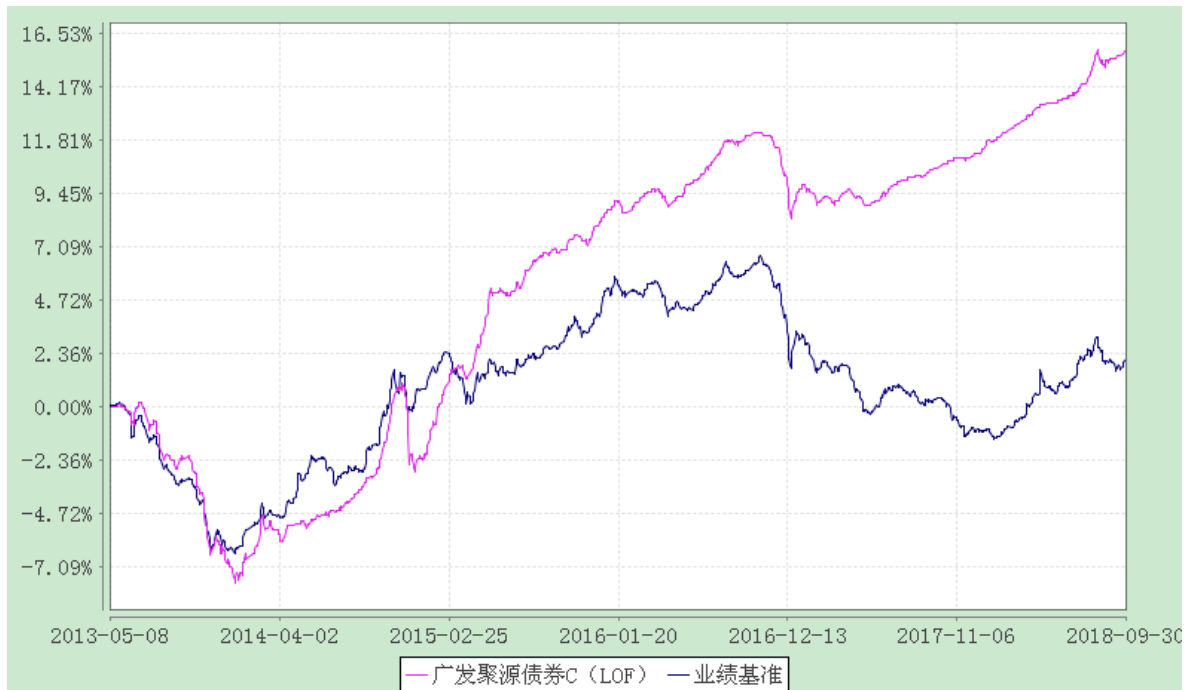
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发聚源债券型证券投资基金（LOF）  
 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  
 （2013年5月8日至2018年9月30日）

##### 1. 广发聚源债券 A（LOF）：



2. 广发聚源债券 C (LOF):



§ 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		
谢军	本基金的基金经理；广发增强债券基金的基金经理；广发安享混合基金的基金经理；广发安悦回报混合基金的基金经理；广发服务业精选混合基金的基金经理；广发鑫源混合基金的基金经理；广发集瑞债券基金的基金经理；广发鑫利混合基金的基金经理；广发景华纯债基金的基金经理；广发汇瑞3个月定期开放债券基金的基金经理；广发安泽回报纯债基金的基金经理；广发景源纯债基金的基金经理；广发景祥纯债基金的基金经理；广发理财财年年红债券基金的基金经理；广发	2013-05-08	-	15年	谢军先生，金融学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司固定收益部研究员、投资经理、固定收益部总经理助理、固定收益部副总经理、固定收益部总经理、广发货币市场基金基金经理（自2006年9月12日至2010年4月29日）、广发聚祥保本混合证券投资基金基金经理（自2011年3月15日至2014年3月20日）、广发鑫富灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2017年1月10日至2018年1月6日）、广发汇瑞一年定期开放债券型证券投资基金基金经理（自2016年12月2日至2018年6月12日）。现任广发基金管理有限公司债券投资部总经理、广发增强债券型证券投资基金基金经理（自2008年3月27日起任职）、广发聚源定期开放债券型证券投资基金基金经理（自2013年5月8日起任职）、广发安享灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年2月22日起任职）、广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年11月7日起任职）、广发服务业精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年11月9日起任职）、广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自2016年11月9日起任职）、广发集瑞债券型证券投资基金基金经理（自2016

	<p>聚安混合基金的基金经理；广发聚宝混合基金的基金经理；广发聚盛混合基金的基金经理；广发趋势优选灵活配置混合基金的基金经理；广发稳安保本基金的基金经理；广发鑫和基金的基金经理；广发汇吉定开债基金的基金经理；广发汇元纯债定开发起式基金的基金经理；广发集富纯债基金的基金经理；债券投资部总经理</p>			<p>年 11 月 18 日起任职)、广发鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 18 日起任职）、广发景华纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 28 日起任职）、广发安泽回报纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2017 年 1 月 10 日起任职）、广发景源纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2017 年 2 月 17 日起任职）、广发景祥纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2017 年 3 月 2 日起任职）、广发理财年年红债券型证券投资基金基金经理（自 2017 年 7 月 5 日起任职）、广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 10 月 31 日起任职）、广发趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 10 月 31 日起任职）、广发聚安混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 10 月 31 日起任职）、广发聚宝混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 10 月 31 日起任职）、广发稳安保本混合型证券投资基金基金经理（自 2017 年 10 月 31 日起任职）、广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金基金经理（自 2018 年 1 月 16 日起任职）、广发汇吉 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理（自 2018 年 3 月 2 日起任职）、广发汇元纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（自 2018 年 3 月 30 日起任职）、广发汇康定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理（自 2018 年 4 月 16 日起任职）、广发汇瑞 3</p>
--	---	--	--	---

					个月定期开放债券型证券投资基金基金经理（自 2018 年 6 月 13 日起任职）、广发集富纯债债券型证券投资基金基金经理（自 2018 年 8 月 28 日起任职）。
--	--	--	--	--	--

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、《广发聚源债券型证券投资基金（LOF）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，投资的债券必须来自公司债券库。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。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

三季度，在货币政策转向后，季初中短端利率明确下行。下行到位后，利率曲线整体进入了震荡行情。权益在避险情绪和景气下滑的驱动下不断走低，股权质押风险频现，民营企业信用利差居高不下。组合以中短久期利率品种为主要配置方向，以稳定收益、较低回撤为投资目标。具体来看三季度操作情况：组合在7月初提高了久期，8月中旬后一直保持在中低久期。短期看，高等级品种依然处在震荡格局，收益率如果有反弹可以增加配置，下行则将保持目前结构。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发聚源债券 LOFA 类净值增长率为 1.69%,广发聚源债券 LOFC 类净值增长率为 1.54%,同期业绩比较基准收益率为 0.17%

### § 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	3,001,289,750.00	98.04
	其中：债券	3,001,289,750.00	98.04
	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	467,592.16	0.02
7	其他各项资产	59,406,935.39	1.94
8	合计	3,061,164,277.55	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	2,159,240,750.00	71.32
	其中：政策性金融债	2,159,240,750.00	71.32
4	企业债券	321,155,000.00	10.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	520,894,000.00	17.20
9	其他	-	-
10	合计	3,001,289,750.00	99.13

## 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	180202	18 国开 02	6,400,000	649,536,000. 00	21.45
2	160215	16 国开 15	3,200,000	318,048,000. 00	10.50
3	091718001	17 农发绿债 01	2,400,000	242,904,000. 00	8.02
4	180208	18 国开 08	2,000,000	202,060,000. 00	6.67
5	150208	15 国开 08	1,700,000	171,649,000. 00	5.67

#### 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	5,266.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	59,401,648.54
5	应收申购款	19.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,406,935.39

#### 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	广发聚源债券A (LOF)	广发聚源债券C (LOF)
本报告期期初基金份额总额	745,462,811.73	2,384,522.73
本报告期基金总申购份额	1,933,925,859.79	34,486.88
减：本报告期基金总赎回份额	28,271,243.22	89,423.96
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,651,117,428.30	2,329,585.65

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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	20180911-20180930	-	878,733,743.41	0.00	878,733,743.41	33.12%
	2	20180701-20180930	446,029,438.00	87,949,868.07	0.00	533,979,306.07	20.12%
	3	20180823-20180912,20180920-20180930	-	703,453,042.71	0.00	703,453,042.71	26.51%
	4	20180701-20180910	267,616,413.92	-	-	267,616,413.92	10.09%
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. 《广发聚源债券型证券投资基金（LOF）基金合同》
2. 《广发聚源债券型证券投资基金（LOF）托管协议》
3. 《广发聚源债券型证券投资基金（LOF）招募说明书》
4. 《关于广发聚源定期开放债券型证券投资基金份额持有人大会决议生效公告》
5. 中国证监会批准广发聚源定期开放债券型证券投资基金募集的文件
6. 法律意见书
7. 基金管理人业务资格批件、营业执照
8. 基金托管人业务资格批件、营业执照
9. 《广发聚源定期开放债券型证券投资基金招募说明书》及其更新版

## 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>。

广发基金管理有限公司  
二〇一八年十月二十五日