

广发聚利债券型证券投资基金（LOF）

2019年第3季度报告

2019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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

§ 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2019年10月22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2019年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发聚利债券（LOF）
场内简称	广发聚利
基金主代码	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	1,042,748,738.76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	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、信用风险等因素，从经济周期的角度判断经济形势，并根据各类资产在特定经济形势下的预期收益和预期风险特征，在本基金的投资范围内，确定各类资产的配置比例。	
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	
下属分级基金的基金简称	广发聚利债券 A（LOF）	广发聚利债券 C
下属分级基金的场内简称	广发聚利	-
下属分级基金的交易代码	162712	007235
报告期末下属分级基金的份额总额	902,148,189.40 份	140,600,549.36 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 (2019年7月1日-2019年9月30日)	
	广发聚利债券 A (LOF)	广发聚利债券 C
1.本期已实现收益	15,639,112.96	1,465,588.38

2.本期利润	25,134,000.97	1,813,383.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0273	0.0224
4.期末基金资产净值	1,322,369,350.12	205,794,931.62
5.期末基金份额净值	1.4658	1.4637

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、广发聚利债券 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	1.86%	0.05%	1.50%	0.04%	0.36%	0.01%

2、广发聚利债券 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
过去三个月	1.79%	0.05%	1.50%	0.04%	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（LOF）

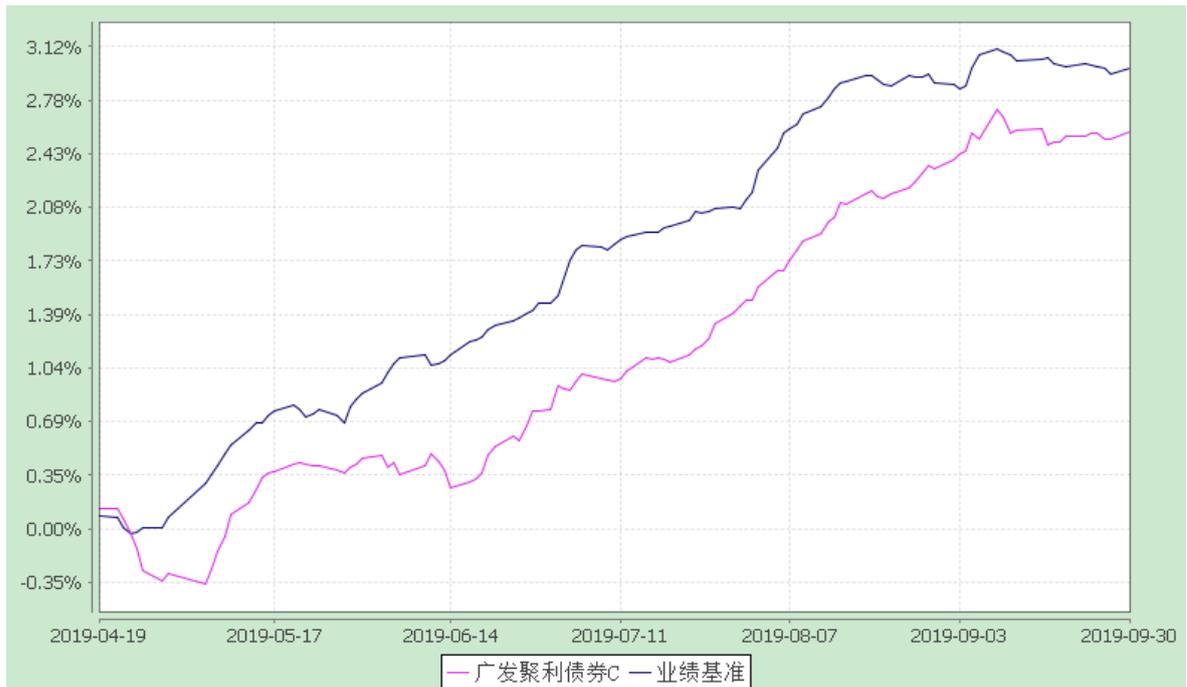
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 8 月 5 日至 2019 年 9 月 30 日)

1. 广发聚利债券 A（LOF）：



2. 广发聚利债券 C:



注：本基金自 2019 年 4 月 19 日起增设 C 类份额，至披露时点不满一年。

§ 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；广发聚财信用债券型证券投资基金的基金经理；广发集利一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发成长优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发双债添利债券型证券投资基金的基金经理；广发集丰债券型证券投资基金的基金经理；广发汇平一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发汇富一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发汇安 18 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发上证 10 年期国	2014-08-05	-	14 年	代宇女士，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、固定收益部副总经理、广发聚利债券型证券投资基金基金经理(自 2011 年 8 月 5 日至 2014 年 8 月 4 日)、广发聚鑫债券型证券投资基金基金经理(自 2013 年 6 月 5 日至 2015 年 7 月 24 日)、广发新常态灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 12 月 13 日至 2018 年 1 月 11 日)、广发安心回报混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 5 月 14 日至 2018 年 1 月 12 日)、广发聚惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 4 月 15 日至 2018 年 3 月 14 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 11 月 28 日至 2018 年 6 月 12 日)、广发安泽回报纯债债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 2 月 8 日至 2018 年 10 月 29 日)、广发量化稳健混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 8 月 4 日至 2018 年 11 月 30 日)、广发安瑞回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016 年 7 月 26 日至 2019 年 1 月 18 日)、广发汇祥一年定期开放债券型证券投资基金基金经理(自 2017 年 6 月 27 日至 2019 年 1 月 18 日)、广发安泰回报混合型证券投资基金基金经理(自 2015 年 5 月 14

	债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发汇誉3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发景秀纯债债券型证券投资基金的基金经理；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；广发景利纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发政策性金融债债券型证券投资基金的基金经理；债券投资部副总经理				日至2019年1月22日)、广发安祥回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2016年8月19日至2019年1月22日)、广发汇瑞3个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理(自2018年6月13日至2019年4月10日)、广发安泽短债债券型证券投资基金基金经理(自2018年10月30日至2019年4月10日)。
--	---	--	--	--	---

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》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

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全复制指数组合及量化组合除外）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，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 1 次，为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金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

2019 年第三季度，债市收益率先下后上，首尾相比小幅下行，长端波动较大，而中短端相对平稳，信用利差有所收敛。具体看来，7 月初跨季后时点性压力下降资金利率继续走低，隔夜利率跌破 1% 一度引发市场热议。同期，政治局会议定调后对于房地产融资收紧的态势更加明显，加上中美关税摩擦继续升级，虽然需求端影响在数据层面的体现还不是很明显，但工业部门预期变差导致生产数据连续走弱、以及整体库存的继续下降。货币层面和经济基本面层面双双助推下，十年国开债收益率创下年内新低。随后，在央行连续净回笼、企业缴税等接连冲击下，资金利率边际收紧。虽然央行于 8 月推动 LPR 机制完善，9 月在美联储再度降息后，央行也很快落实全面及

定向降准，但8月至9月整体资金面情况，尤其和7月相比，难言宽松，MLF缩量续作，但利率下降预期落空，受以上因素影响，债市收益率缓慢回升，市场对进一步宽松的预期不断降温。

综上，三季度虽然宏观数据连续下行，央行推出了旨在降低实体经济融资成本的新举措，美联储也如期降息，但是货币市场利率整体从异常充裕进入边际收敛，伴随着房地产投资韧性较强，财政政策可能进一步前置，通胀在猪价带领下预期陡增，债市收益率从快速下行回归到缓慢回升。

截至9月30日，中债综合净价指数上涨0.41%。分品种看，中债国债总净价指数上涨0.59%，中证金融债净价指数上涨0.35%，中证企业债净价指数上涨0.38%。中证可转债指数上涨3.62%。

组合在本季度密切跟踪市场动向，灵活调整持仓券种结构、组合杠杆和久期分布。展望下季度，经济增长指标仍然支撑债市走牛，但通胀预期逐渐升温、专项债发行等逆周期政策对债市行情可能会形成阶段性的干扰，组合将以区间震荡市的思路灵活应对，继续跟踪经济基本面、货币政策等方面变化，注意做好持仓券种梳理，优化持仓结构。同时，组合在可转债的操作中将注意精选个券，合理控制仓位并优化结构。

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1.86%，C类基金份额净值增长率为1.79%，同期业绩比较基准收益率为1.50%。

§ 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	1,768,026,649.87	97.54
	其中：债券	1,734,059,029.94	95.67
	资产支持证券	33,967,619.93	1.87

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	7,326,357.05	0.40
7	其他资产	37,202,944.57	2.05
8	合计	1,812,555,951.49	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境内股票。

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	10,205,000.00	0.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	157,915,900.00	10.33
	其中：政策性金融债	157,915,900.00	10.33
4	企业债券	708,452,000.00	46.36
5	企业短期融资券	49,760,000.00	3.26
6	中期票据	753,752,000.00	49.32
7	可转债（可交换债）	53,974,129.94	3.53
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	1,734,059,029.94	113.47

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（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127434	16 晋煤 01	900,000	94,491,000.00	6.18
2	1380045	13 晋煤销债	600,000	60,426,000.00	3.95
3	190201	19 国开 01	600,000	60,006,000.00	3.93
4	1680454	16 贵阳停车场债 02	600,000	58,602,000.00	3.83
5	1780006	17 龙湖绿色债 02	500,000	51,240,000.00	3.35

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(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比（%）
1	159004	PR19 优	220,000	14,478,200.00	0.95
2	159092	19 中和 2A	100,000	10,000,000.00	0.65
3	139262	狮桥 13A	300,000	5,598,000.00	0.37
4	139043	18 狮桥 3A	200,000	3,891,419.93	0.25

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	57,474.77
2	应收证券清算款	3,100,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	33,695,375.56
5	应收申购款	350,094.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,202,944.57

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	113529	绝味转债	21,431,745.30	1.40
2	128059	视源转债	14,713,360.74	0.96
3	110052	贵广转债	12,307,000.00	0.81
4	127012	招路转债	536,300.00	0.04

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	广发聚利债券A (LOF)	广发聚利债券C

本报告期期初基金份额总额	1,044,520,025.78	4,253,667.50
本报告期基金总申购份额	224,461,195.43	140,919,771.76
减：本报告期基金总赎回份额	366,833,031.81	4,572,889.90
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	902,148,189.40	140,600,549.36

§ 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

1. 中国证监会批准广发聚利债券型证券投资基金（LOF）募集的文件
2. 《广发聚利债券型证券投资基金（LOF）基金合同》
3. 《广发聚利债券型证券投资基金（LOF）托管协议》
4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 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：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 <http://www.gffunds.com.cn>。

广发基金管理有限公司

二〇一九年十月二十三日