

广发聚利债券型证券投资基金（LOF）

2019年第2季度报告

2019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：二〇一九年七月十八日

§ 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7月16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（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	1,048,773,693.28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	1,044,520,025.78 份	4,253,667.50 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4月1日-2019年6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	2,194,140.66	27,639.79

2.本期利润	-10,515,226.11	61,050.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0077	0.0140
4.期末基金资产净值	1,503,169,312.63	6,116,735.53
5.期末基金份额净值	1.4391	1.4380

注：（1）本基金C级合同生效日为2019年4月19日，至披露时点不满一季度。

（2）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。

（3）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	-0.06%	0.08%	0.63%	0.06%	-0.69%	0.02%

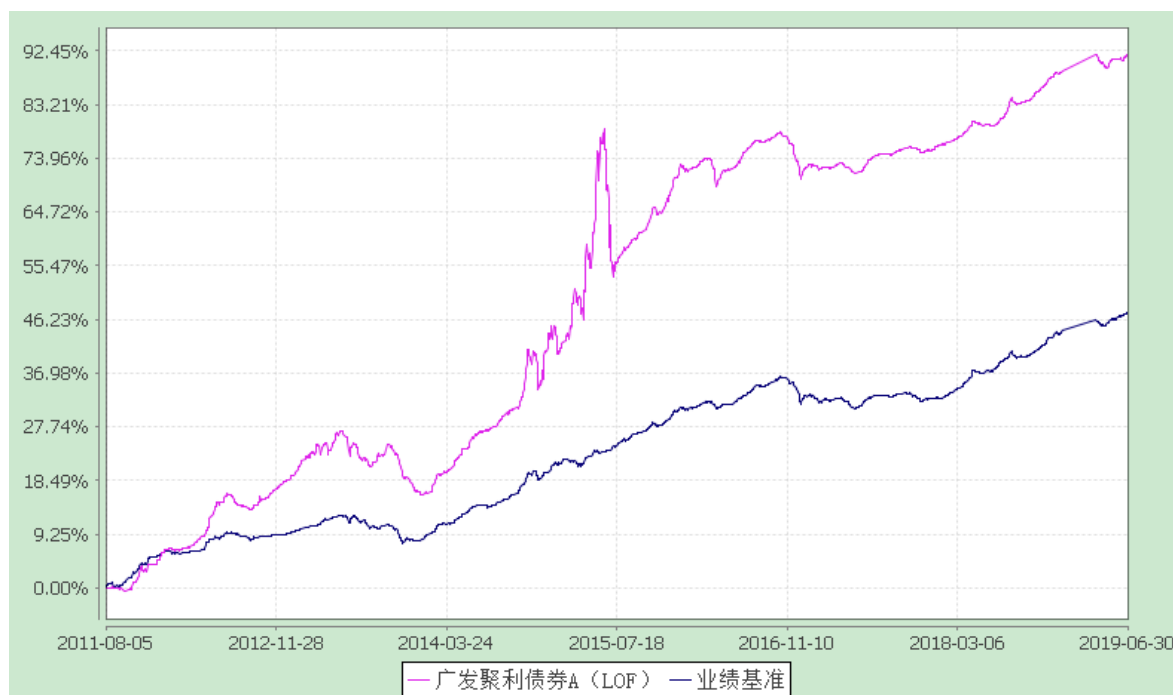
2、广发聚利债券 C：

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	0.77%	0.07%	1.46%	0.05%	-0.69%	0.02%

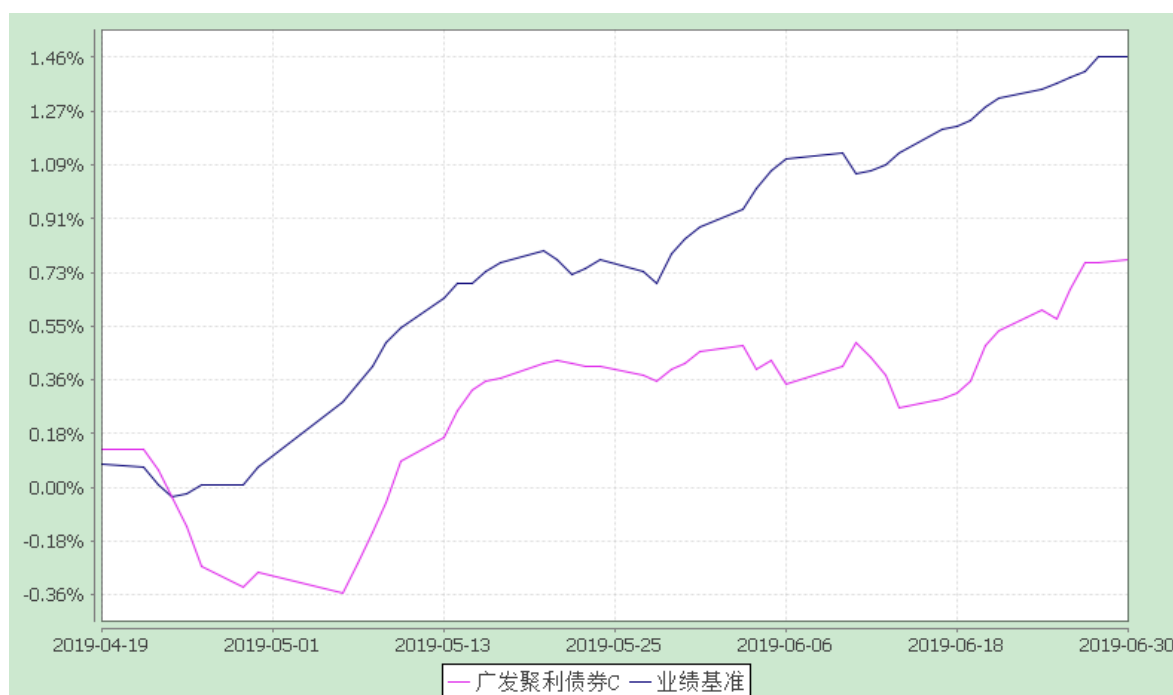
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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6月30日）

1. 广发聚利债券 A（LOF）：



2. 广发聚利债券 C:



注：本基金 C 级合同生效日为 2019 年 4 月 19 日，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	2011-08-05	-	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)、广发安祥回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2016

	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；债券投资部副总经理				年8月19日至2019年1月22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日至2019年1月22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)、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)。
--	---	--	--	--	--

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需要进行反向交易的，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 4 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。

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 年第二季度，债券收益率先上后下，利率品和信用品表现分化，前者首尾几乎相当，后者震荡上行。4 月受经济数据表现超预期和货币政策边际收紧的双重利空影响，债市明显调整，5 月开始中美谈判急转直下，利率转为震荡向下。下旬，受部分银行风险事件影响，债市经受短暂的流动性冲击后，央行加大流动性呵护力度，但资金淤积在高信用机构之间导致总量流动性非常宽松，并持续 6 月一整月，叠加宏观预期持续向下修正，债券市场延续 5 月走势而走强。

宏观数据方面，关键词从一季度的宏观超预期转入二季度的宏观预期向下修正：逆周期政策开始转向收敛，基建改善乏力、地产监管收紧；此外，中美贸易谈判的进度乏力对市场预期拖累较大。仅有房地产投资韧性较强以及广义社融增速仍处于改善通道。

截至 6 月 28 日，中债综合净价指数下跌 0.32%。分品种看，中债国债总净价指数下跌 1.05%，中证金融债净价指数下跌 0.11%，中证企业债净价指数下跌 0.10%，中证可转债指数下跌 3.56%。

我们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。

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-0.06%，同期业绩比较基准收益率为 0.63%；本基金 C 类基金份额净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准收益率为 1.46%。

§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	1,845,547,384.94	97.95
	其中：债券	1,747,965,047.60	92.77
	资产支持证券	97,582,337.34	5.18
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	4,410,644.01	0.23
7	其他资产	34,227,096.99	1.82
8	合计	1,884,185,125.94	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	80,037,000.00	5.30
	其中：政策性金融债	80,037,000.00	5.30
4	企业债券	936,127,000.00	62.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	679,266,000.00	45.01
7	可转债（可交换债）	52,535,047.60	3.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,747,965,047.60	115.81

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	127434	16 晋煤 01	900,000	94,482,000.00	6.26
2	1380045	13 晋煤销债	800,000	80,096,000.00	5.31
3	190201	19 国开 01	600,000	59,976,000.00	3.97
4	1680454	16 贵阳停车场债 02	600,000	57,798,000.00	3.83
5	1780006	17 龙湖绿色债 02	500,000	50,865,000.00	3.37

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	156786	璀璨 8A	300,000	30,000,000.00	1.99
2	149969	璀璨 4A	200,000	20,000,000.00	1.33
3	159004	PR19 优	220,000	19,419,400.00	1.29
4	139262	狮桥 13A	300,000	11,034,000.00	0.73
5	159092	19 中和 2A	100,000	10,000,000.00	0.66
6	139043	18 狮桥 3A	200,000	7,128,937.34	0.47

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 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	73,773.29
2	应收证券清算款	2,072,337.24
3	应收股利	-
4	应收利息	31,896,365.99
5	应收申购款	184,620.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	34,227,096.99

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	1,843,191,760.03	-
本报告期基金总申购份额	114,869,348.05	7,395,823.93
减：本报告期基金总赎回份额	913,541,082.30	3,142,156.43
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,044,520,025.78	4,253,667.50

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

为了能够更好地满足更多投资者的理财需求、更好地服务投资者，按照《广发聚利债券型证券投资基金（LOF）基金合同》的相关规定，本基金管理人决定于2019年4

月 19 日对本基金增设 C 类基金份额（基金代码为：007235），并自 2019 年 4 月 22 日起接受投资者对 C 类基金份额的申购。经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，基金管理人对原《基金合同》中的相关内容进行相应修订，修订的内容符合基金合同、法律法规及中国证监会的相关规定，对原有基金份额持有人的利益无实质性影响，不需召开基金份额持有人大会，并已报中国证监会备案。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于广发聚利债券型证券投资基金（LOF）新增 C 类份额并修改基金合同的公告》。

§ 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

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：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
二〇一九年七月十八日