广发聚源债券型证券投资基金（LOF）

2019 第一季度 报告

2019年3月31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：二〇一九年四月二十二日

§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2019年4月18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1月1日起至3月31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	3,686,645,566.69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	3,684,115,225.28份 2,530,341.41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（2019年1月1日-2019年3月31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	32,766,145.90	22,348.44
2.本期利润	44,728,729.11	31,117.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0138	0.0124
4.期末基金资产净值	4,102,262,320.75	2,757,168.61
5.期末基金份额净值	1.114	1.090

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	1.27%	0.04%	0.15%	0.09%	1.12%	-0.05%

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	1.21%	0.05%	0.15%	0.09%	1.06%	-0.04%

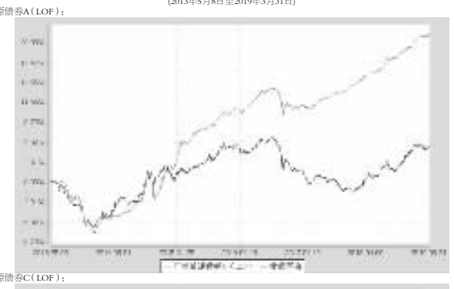
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发聚源债券型证券投资基金（LOF）

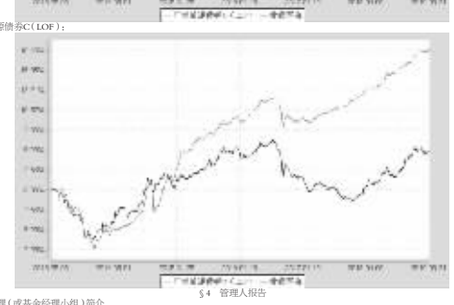
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2013年5月8日至2019年3月31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；广发增强债券型证券投资基金的基金经理；广发安享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发安享回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫瑞债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫福债券型证券投资基金的基金经理；广发保华纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发汇瑞3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发聚源纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫利纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发汇利1年定期开放债券型证券投资基金的基金经理；广发聚安混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫富混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫安混合型证券投资基金的基金经理；广发汇享3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发鑫裕纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发汇盛1年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；广发鑫裕纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发汇承定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；债券投资部总经理	2013-05-08	-	16年	谢军先生，金融学硕士，CFA，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）、广发策略优选混合型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）、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日至2018年10月9日）、广发安享回报纯债债券型证券投资基金基金经理（自2017年1月10日至2018年10月30日）、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日至2018年11月9日）、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日至2019年2月14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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》及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构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；稽核构通过对投资、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，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

节后旺季需求到了验证阶段。草根调研需求比此前一致的稳定。大体上，当前宏观数据好坏不一，开始分化。需求有初步稳定迹象。

一季度，债券利率延续了去年四季度的下行趋势，利差继续收平。3月初，利率开始震荡，利差开始反弹。特别是10年期金融债触及3.5%的阻力后，向下的动能衰减。市场整体进入了震荡区间。同时，权益市场走出了大级别的反转行情。

组合一季度信期降低了债券久期，采取保守的策略。我们预期未来有更好的再投资配置的机会。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发聚源债券（LOF）A类净值增长率为1.27%，广发聚源债券（LOF）C类净值增长率为1.21%，同期业绩比较基准收益率为0.15%。

§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	4,425,102,520.00	97.95
	其中：债券	4,425,102,520.00	97.95
	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	533,307.67	0.01
7	其他各项资产	92,210,935.32	2.04
8	合计	4,517,846,762.99	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1按市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按市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	3,679,949,520.00	89.65
	其中：政策性金融债	2,592,124,520.00	63.15
4	企业债券	-	-
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	745,153,000.00	18.15
9	其他	-	-
10	合计	4,425,102,520.00	107.80

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	170209	17国开09	6,900,000	702,558,000.00	17.11
2	180202	18国开02	4,700,000	477,802,000.00	11.64
3	170205	17国开05	4,700,000	475,828,000.00	11.59
4	180208	18国开08	3,500,000	357,490,000.00	8.71
5	1828014	18兴业绿色金融01	1,700,000	172,652,000.00	4.21

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 18宁波银行CD154（代码：111883113）为本基金的前十大持仓证券之一。2018年6月22日，因宁波银行股份有限公司存在以不正当手段违规吸收存款的行为，被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局处罚人民币60万元。2019年1月11日，因宁波银行股份有限公司存在将个人贷款资金违规流入房市、购买理财的行为，被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局处罚款人民币20万元。2019年3月22日，因宁波银行股份有限公司存在违规将同业存款变为一般性存款的行为，被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局处罚款人民币20万元。

18浙商银行01（代码：1828005）为本基金的前十大持仓证券之一。2018年12月7日，中国银行保险监督管理委员会针对浙商银行如下事由罚款共计5550万元：（一）投资同业理财产品未尽职审查；（二）为客户徽文土地出让金提供理财资金融资；（三）投资非保本理财产品违规接受回购承诺；（四）理财产品销售文本使用误导性语言；（五）个人理财资金违规投资；（六）理财产品相互交易、业务风险隔离不到位；（七）为非保本理财产品提供保本承诺。

18兴业绿色金融01（代码：1828014）为本基金的前十大持仓证券之一。2018年5月4日，中国银行保险监督管理委员会针对兴业银行如下事由罚款5870万元人民币：（一）重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告；（二）非真实转让信贷资产；（三）无授信额度或超授信额度办理同业业务；（四）内控管理严重违反审慎经营规则，多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规；（五）同业投资接受稳性的第三方金融机构信用担保；（六）债券类出回购业务违规出表；（七）个人理财资金违规投资；（八）提供日常财务的材料；（九）向非现场监管统计数据与事实不符；（十）个别重事未经任职资格核准即履职；（十一）变相批量转让个人贷款；（十二）向四证不全的房地产项目提供融资。

除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	92,210,516.67
5	应收申购款	418.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,210,935.32

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	3,053,941,471.31	2,441,156.98
本报告期基金总申购份额	721,415,580.38	159,969.93
减：本报告期基金总赎回份额	91,241,826.41	70,785.50
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,684,115,225.28	2,530,341.41

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	20190101-20190331	878,733,743.41	0.00	0.00	878,733,743.41	23.84%
	2	20190101-20190314	703,453,042.71	0.00	0.00	703,453,042.71	19.08%
产品持有风险							
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。						

§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.法律意见书

4.基金管理人业务资格批件、营业执照

5.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。

广发基金管理有限公司
二〇一九年四月二十二日

广发理财30天债券型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日

基金管理人：广发基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月18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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发理财30天债券
基金主代码	270046
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年1月14日
报告期末基金份额总额	54,414,350,822.13份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的当期收益。
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势，并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，对基金资产组合进行积极管理。
业绩比较基准	七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金，长期风险收益水平低于股票型基金、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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	广发理财30天债券A类 广发理财30天债券B类
下属分级基金的交易代码	270046 270047
报告期末下属分级基金的份额总额	728,463,645.46份 53,685,887,176.67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1月1日-2019年3月31日)	
	广发理财30天债券A类	广发理财30天债券B类
1.本期已实现收益	6,098,661.97	426,763,392.38
2.本期利润	6,098,661.97	426,763,392.38
3.期末基金资产净值	728,463,645.46	53,685,887,176.67

注：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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.广发理财30天债券A类：

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7256%	0.0006%	0.3375%	0.0000%	0.3881%	0.0006%

2.广发理财30天债券B类：

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7977%	0.0006%	0.3375%	0.0000%	0.4602%	0.0006%

注：本基金每日计算当日收益并分配，并在运作期期末集中支付。

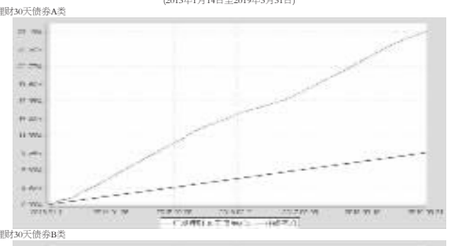
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发理财30天债券型证券投资基金

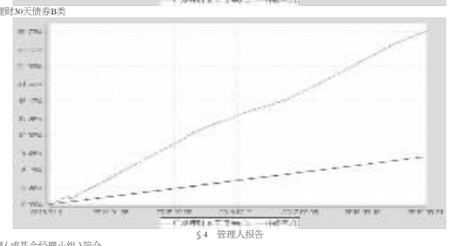
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2013年1月14日至2019年3月31日）

1、 广发理财30天债券A类



2、 广发理财30天债券B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		
温秀娟	本基金的基金经理；广发货币市场基金的基金经理；广发理财7天债券型证券投资基金的基金经理；广发发现宝货币市场基金的基金经理；广发增利宝货币市场基金的基金经理；广发聚泰债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫裕纯债债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫瑞债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫福债券型证券投资基金的基金经理；广发鑫欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发安享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2013-01-14	-	19年	温秀娟女士，经济学学士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发证券股份有限公司江门营业部高级客户经理、固定收益部交易员、投资经理，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。
曾雪兰	本基金的基金经理；广发现金宝场内实时申赎货币市场基金的基金经理	2016-07-22	-	9年	曾雪兰女士，经济学硕士，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债券交易员、债券研究员、基金经理助理，广发集安债券型证券投资基金基金经理（自2017年2月6日至2018年10月9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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《广发理财7天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，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构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；稽核构通过对投资、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，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

一季度，货币市场整体仍非常宽松，但部分时间段资金面有所波动，包括2月末资金面超预期转紧、3月中旬资金面面临时点性的收紧压力等。新增的变化是，央行在解读金融数据时提到降准空间已经没有很大，结合总理此前提到的打击票据空转套利，市场担忧央行货币政策态度边际变化。基金经理总体上维持此前对货币政策的看法：基本面仍处下行期，所以货币政策宽松格局在未来一段时间将继续维持；货币政策已经进入了观察期，短期内进一步宽松的可能性较低。一方面，二季度物价数据上行，制约货币政策空间；另一方面，中美贸易谈判中汇率稳定应该是重要考虑因素，因为基本面压力未明显加大的情况下，货币政策不宜操作过急。报告期内，本基金的操作仍以流动性为最重要考虑因素。虽然现在整体货币政策比较宽松，但一旦市场有结构性的资金波动，就会出现突然收紧的现象。因此，在可能收紧的时点，基金经理将通过预判安排充足的现金流。品种选择方面，我们会在保障流动性的前提下进行择高配置，争取在稳健基础上提高组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发理财7天债券A类净值增长率为0.7609%，广发理财7天债券B类净值增长率为0.8333%，同期业绩比较基准收益率为0.3375%。

§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	固定收益投资	16,164,556,687.19	72.55
	其中：债券	15,471,294,379.01	69.44
	资产支持证券	693,262,308.18	3.11
2	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	6,040,944,869.43	27.11
4	其他资产	74,569,694.73	0.33
5	合计	22,280,071,251.35	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	9.76	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,766,223,963.95	8.62
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	4.72	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	2,939,807,695.27	5.40
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定：“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%”。本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	117
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金合同约定：“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	4.94	5.40
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	12.66	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	45.84	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	1.22	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	40.63	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.30	5.40

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	1,454,222,581.05	2.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,268,331,102.08	2.33
	其中：政策性金融债	1,268,331,102.08	2.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,690,023,625.28	6.78
6	中期票据	90,361,280.88	0.17
7	同业存单	41,541,595,644.89	76.34
8	其他	-	-
9	合计	48,044,534,234.18	88.29
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	111909059	19浦发银行CD059	20,000,000.00	1,988,342,571.72	3.65
2	180018	18附息国债18	11,000,000.00	1,102,318,465.79	2.03
3	111896099	18杭州银行CD030	10,000,000.00	996,818,947.66	1.83
4	111992348	19武汉农商行CD003	10,000,000.00	995,697,644.01	1.83
5	111889795	18湖北银行CD112	10,000,000.00	994,929,358.97	1.83
6	111910109	19兴业银行CD109	10,000,000.00	994,602,000.56	1.83
7	111993297	19台州银行CD006	10,000,000.00	994,154,753.71	1.83
8	111993645	19东莞农村商业银行CD020	10,000,000.00	993,755,646.91	1.83
9	111898764	18重庆农村商行CD050	10,000,000.00	991,434,459.59	1.82
10	111994367	19临京银行CD145	10,000,000.00	985,623,000.08	1.81

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1871%
报告期内偏离度的最低值	0.0637%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1332%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未发生正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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)	占基金资产净值比例（%）
1	1889381	18旭晟1A	1,520,000	143,750,664.87	0.70
2	1889021	18建元2A1_bc	2,600,000	130,237,699.38	0.64
3	1989028	19融腾1A1_bc	900,000	90,001,928.75	0.44
4	1989040	19飞驰建普1A	800,000	80,004,708.96	0.39
5	1789300	17和孚3A	1,200,000	56,804,319.27	0.28
6	1789024	17招金1A3	3,100,000	46,017,845.92	0.22
7	1889384	18安信1A	1,200,000	32,106,248.85	0.16
8	1789257	17启元1B	290,000	29,431,711.02	0.14
9	1889001	18福元1A_bc	1,500,000	20,003,944.08	0.10
10	1889206	18雁盈3A1_bc	500,000	15,010,496.87	0.07

5.9 投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

本基金采用“摊余成本法”计价，即计付对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益。

5.9.2报告期内本基金投资的前十名证券发行主体本期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。

18重庆农村商行CD050（代码：111898764）为本基金的前十大持仓证券之一。2018年8月16日，因重庆农村商业银行股份有限公司存在贷款资金借道建筑企业投向房地产的行为，被中国银行保险监督管理委员会重庆监管局处罚款人民币50万元。

19兴业银行CD109（代码：111910109）为本基金的前十大持仓证券之一。2018年5月4日，中国银行保险监督管理委员会针对兴业银行如下事由罚款5870万元人民币：（一）重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告；（二）非真实转让信贷资产；（三）无授信额度或超授信额度办理同业业务；（四）内控