广发理财30天债券型证券投资基金

2019 第二季度 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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	40,695,545,214.88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	580,576,464.73份 / 40,114,968,750.15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	4,114,481.46	361,730,028.64
2.本期利润	4,114,481.46	361,730,028.64
3.期末基金资产净值	580,576,464.73	40,114,968,750.15

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	0.6418%	0.0006%	0.3413%	0.0000%	0.3005%	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	0.7146%	0.0006%	0.3413%	0.0000%	0.3733%	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。

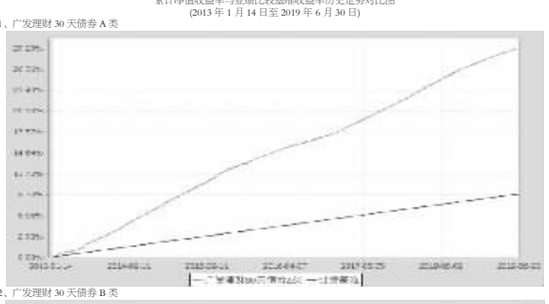
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发理财30天债券型证券投资基金

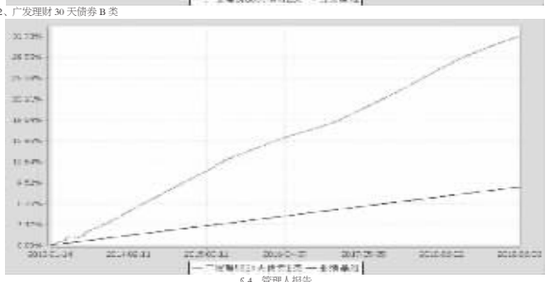
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年1月14日至2019年6月30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;广发现金宝场内实时申赎货币市场基金的基金经理;广发活期宝货币市场基金的基金经理;广发活利交易型货币市场基金的基金经理;广发天天红发起式货币市场基金的基金经理;现金投资部总经理	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,广发证券股份有限公司投资基金基金经理(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》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

二季度,货币市场在多因素拖动下逐月宽松;4月降准预期落空,市场确认货币政策转入观察期,短期内流动性宽松不会进一步加码,引发债券市场一轮快速调整;5月中美谈判波澜再起,央行盘前通过完善三档两优的框架对县域农商行定向降准,加上资金利率一度非常宽松,市场开始预期逆周期政策重新加码。但随后2019年第一季度货币政策执行报告定调确认,人民币汇率急贬至敏感关口,市场再度回归货币政策观察期,难以大幅宽松的一致预期。月底,部分银行的风险事件引发市场动荡,为切断风险扩散,央行一方面加量投放,另一方面通过多种结构性手段直接对接中小银行和非银,从6月的资金利率来看,结构性问题有所改善但幅度有限,流动性更多淤积在高信用机构市场,造成这些机构之间的回购利率异常走低,R007和DR007会月基本都处于OMO之下,对季末月份来说非常罕见。

报告期内,作为现金管理工具,考虑到安全性和相对低的利差水平,组合在资产选择上更为审慎,获取相对较高的再投资收益,同时更注重组合流动性和资产资质。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金A类基金份额净值收益率为0.6418%,B类基金份额净值收益率为0.7146%,同期业绩比较基准收益率为0.3413%。

§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	35,432,232,488.98	81.45
	其中:债券	35,432,232,488.98	81.45
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,688,080,372.11	3.88
	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	6,280,913,310.88	14.44
4	其他资产	98,450,747.36	0.23
5	合计	43,499,676,919.33	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	5.24	
	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	2,739,037,816.52	6.73
	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	109
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	116
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	62

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	9.61	6.73
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	15.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	39.72	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	4.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	37.29	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		106.65	6.73

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	1,451,643,381.40	3.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	596,246,584.84	1.47
	其中:政策性金融债	596,246,584.84	1.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,059,580,322.42	7.52
6	中期票据	140,808,552.01	0.35
7	同业存单	30,183,953,648.31	74.17
8	其他	-	-
9	合计	35,432,232,488.98	87.07
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	111909153	19浦发银行CD153	20,000,000.00	1,990,773,990.86	4.89
2	180018	18附息国债18	11,000,000.00	1,100,780,624.16	2.70
3	111981061	19广州农村商业银行CD076	10,500,000.00	1,048,281,848.44	2.58
4	111918184	19平夏银行CD184	10,500,000.00	1,043,759,021.46	2.56
5	111913037	19浙商银行CD037	10,500,000.00	1,035,308,880.53	2.54
6	111909018	19浦发银行CD018	10,500,000.00	1,032,117,663.16	2.54
7	111916165	19上海银行CD165	10,100,000.00	1,008,347,301.83	2.48
8	111918211	19华夏银行CD211	10,200,000.00	997,592,044.58	2.45
9	111913042	19浙商银行CD042	10,100,000.00	995,528,427.42	2.45
10	111994105	19农口银行CD025	10,000,000.00	992,966,338.51	2.44

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	0.1130%
报告期内偏离度的最低值	-0.0023%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0431%

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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,即计价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 本基金投资的前十名证券的发行主体中,上海浦东发展银行股份有限公司、广州农村商业银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、汉口银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会(含原中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会)或其派出机构的处罚;上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求,除上述主体外,本基金投资的其他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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	98,450,747.36
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	98,450,747.36

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	广发理财30天债券A类	广发理财30天债券B类
本报告期期初基金份额总额	728,463,645.46	53,685,887,176.67
本报告期基金总申购份额	14,448,836.87	344,500,582.59
本报告期基金总赎回份额	162,336,017.60	13,915,419,009.11
报告期末基金份额总额	580,576,464.73	40,114,968,750.15

§7 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	20190401-20190630	22,692,008,828.57	150,788,928.01	5,888,507,777.83	16,954,289,978.75	41.66%
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,由此可能导致的持有风险主要包括: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。

§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理财30天债券型证券投资基金募集的文件

2.《广发理财30天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.《广发理财30天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

广州市南珠区琶洲大道东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

广发聚源债券型证券投资基金(LOF)

2019 第二季度 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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	3,683,798,123.57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价值水平、短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	3,681,404,572.69份	2,393,550.88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)	
	广发聚源债券A(LOF)	广发聚源债券C(LOF)
1.本期已实现收益	35,948,811.18	20,463.89
2.本期利润	23,988,408.41	12,553.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065	0.0051
4.期末基金资产净值	3,950,202,738.22	2,548,682.79
5.期末基金份额净值	1.073	1.065

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	0.55%	0.05%	-0.53%	0.11%	1.08%	-0.06%

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	0.47%	0.05%	-0.53%	0.11%	1.00%	-0.06%

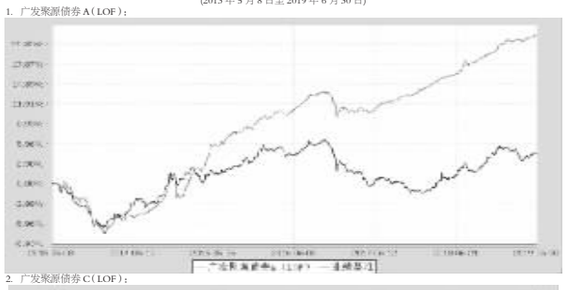
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发聚源债券型证券投资基金(LOF)

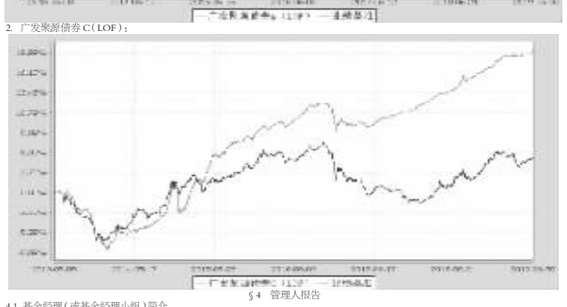
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年5月8日至2019年6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;广发安悦回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发鑫源灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发理财年年红债券型证券投资基金的基金经理;广发聚利纯债债券型证券投资基金的基金经理;广发理财年年红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;广发聚宝混合型证券投资基金的基金经理;广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发稳健纯债债券型证券投资基金的基金经理;广发稳健灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发鑫利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发集富纯债债券型证券投资基金的基金经理;广发汇三3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发鑫裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发汇鑫定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇利6个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇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;广发汇鑫6个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇丰定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇鑫定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇鑫裕灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;广发汇盈定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇裕定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理;广发汇鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	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从业证书,曾任广发基金管理有限公司固定收益研究员、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日至2014年8月17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日至2018年10月29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)、广发汇吉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3月2日至2019年4月10日)、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日至2019年4月10日)、广发稳安灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2019年2月15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)。	谢军先生,金融学硕士,CFA,持有中国证券投资基金从业证书,曾任广发基金管理有限公司固定收益研究员、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日至2014年8月17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日至2018年10月29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)、广发汇吉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3月2日至2019年4月10日)、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日至2019年4月10日)、广发稳安灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自2019年2月15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

二季度,在市场收益率上行后,组合提高了久期。

4月开始,风险情绪抬升叠加货币政策边际收紧,市场收益率一度大幅上行。5月后贸易冲突加剧,6月包商事件冲击,这些外围冲击驱动了市场的短期趋势,债市分化明显,高等级品种利差处于历史低位,低等级品种流动性匮乏。

全季来看,债券收益率总体上行,中高等级信用债表现好于利率,信用利差压缩。

在一季度末,组合降低了久期,在二季度收益率反弹后,组合对债市保持谨慎乐观的操作思路,利率明显反弹后提高了2-3年品种的仓位,组合整体保持稳定操作,收益率下行太快则不追,有效地应对波动加大的市场环境。

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0.55%,C类基金份额净值增长率为0.47%,同期业绩比较基准收益率为-0.53%。

§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	4,279,740,120.00	98.01
	其中:债券	4,279,740,120.00	98.01
	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	8,228,657.32	0.19
7	其他资产	78,687,995.33	1.80
8	合计	4,366,656,772.65	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

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体中,浙商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会(含原中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会)或其派出机构的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求,除上述主体外,本基金投资的其他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	78,687,873.35
5	应收申购款	121.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	78,687,995.33

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在在流通受限情况。

§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	3,684,115,225.28	2,530,341.41
本报告期基金总申购份额	627,897,610.72	58,106.57
减:本报告期基金总赎回份额	630,608,263.31	194,897.10
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,681,404,572.69	2,393,550.88

§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 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	20190401-20190630	878,733,743.41	0.00	0.00	878,733,743.41	23.85%
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,由此可能导致的持有风险主要包括: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。

§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: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

广发聚祥灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人:广发基金管理有限公司
**基