广发聚优灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚优灵活配置混合
基金主代码	000167
交易代码	000167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月11日
报告期末基金份额总额	171,124,820.17份
投资目标	本基金力争在股票、债券和现金等大类资产的灵活配置与稳健投资下,获取长期、持续、稳定的合理回报。
投资策略	(一)资产配置策略:本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析互相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行相对灵活的适度配置。在大类资产配置过程中,注重平衡投资的收益和风险水平,强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。 (二)股票投资策略:根据广发企业价值评估体系,通过研究,筛选出基本面良好的股票进入一级库。坚持价值投资理念,理性分析中国证券市场的特点和运行规律,选股方面坚持自下而上,在扎实深入的公司研究基础上,买入并长期持有投资价值高、成长性好、发展潜力大的上市公司的股票,将中国经济长期增长的潜力最大程度地转化为投资者的长期稳定收益。 (三)债券投资策略:将通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较,发现和确认市场失衡,把握投资机会;在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下,为投资者获得稳定的收益。 (四)金融衍生品投资策略:本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,选择流动性好、交易活跃的期货合约,并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判,以及对股指期货合约的价值定价,与股票现货资产进行匹配,实现多头或空头的套期保值操作,由此获得股票组合产生的超额收益权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。
业绩比较基准	沪深300指数×50%+中证全债指数×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	2,724,418.83
2.本期利润	14,413,575.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0827
4.期末基金资产净值	219,903,368.98
5.期末基金份额净值	1.285

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

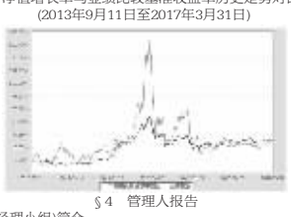
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.82%	0.87%	2.04%	0.26%	4.78%	0.61%

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

广发聚优灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年9月11日至2017年3月31日)



§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		
周晓斌	本基金的基金经理	2014-12-24	-	9年	男,中国籍,工学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2008年7月至2011年5月在华泰联合证券有限责任公司任研究员,2011年6月至2014年1月先后在研究发展部任行业研究员、研究小组组长及研究发展部总助,2014年2月至2014年11月任权益投资二部投资经理,2014年12月24日起任广发聚优灵活配置混合基金的基金经理。
张东一	本基金的基金经理;广发多因子混合基金的基金经理	2016-07-26	-	9年	女,中国籍,理学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书,2008年2月加入广发基金管理有限公司,2008年2月至2013年9月在研究发展部任行业及公司研究员,2013年9月至2015年12月先后任机构投资部、权益投资二部投资经理,2015年12月8日至2016年7月26日任权益投资二部研究员,2016年7月26日起任广发聚优灵活配置混合基金的基金经理,2017年1月13日起任广发多因子混合基金的基金经理。

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》及其配套法规、《广发聚优灵活配置混合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,公司建立了严格的投授权制度,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。监察稽核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,本基金不存在任何利益输送的嫌疑。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2017年1季度除创业板外,其他主要指数均出现上涨。其中,上证上涨3.87%,深成指上涨2.47%,中小板上涨4.22%,创业板下跌2.79%。1月份以上证50为代表的低估值大盘股出现上涨,中小创出现大幅下跌。1月份军工行业涨幅8%多,表现突出。其他行业中,受益于产能收缩、价格上涨的的钢铁、有色、造纸表现较好。低估值的金融行业也获得正收益,其他行业均出现下跌。2月份,白酒家电表现突出,银行估值出现明显修复表现突出,在1月份上涨较多的钢铁、采掘、地产表现较差,市场开始担心1季度过后经济复苏的预期被证伪。3月份三四线地产销售旺盛带动家具行业大幅上涨,创业板出现一些并购重组失败,在此打击了板块的信心,出现下跌,钢铁煤炭等周期股也回调明显。从1季度整体看,稳定消费类的行业表现最为突出,强周期股波动大整体表现不佳,TMT整体仍处于估值回落阶段。

1月份上旬,受到债市去杠杆等影响,资金面偏紧,市场下跌较多。组合持有的环保、电子等行业年初下跌幅度远超过大盘指数,造成净值回撤明显。当时的周期性行业比较强势。但基金经理觉得当时从风险收益比上看,周期性行业的性价比低于价值和成长,并且游戏、环保和电子个股年报有超预期可能,所以没有转到周期,并卖出了当时持有的周期性的个股。整个组合的行业配置结构变化不大,以价值股和估值合理的成长股为主。2月份开始,持仓较多的个股出现了较为明显的上涨,组合在2月份涨幅比较明显。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金净值增长率为6.82%,同期业绩比较基准收益率为2.04%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计PPI会回落,继而提升实际利率水平,影响制造业再投资,预计后面整体投资增速会回落。受到美元加息的影响及在地产调控背景下,预计货币政策会偏紧。商业银行之前贷款增速最大拉动的个人房贷会放缓。政府的政策方面,雄安、一路一带表明了政府积极寻找经济点的决心。同时,政府明确表示要严控金融风险,对高送转等炒作行为进行监管。因此,基金经理预计后面宏观背景是经济增速不会高,但持续性更强。市场系统性估值提升的机会不大。市场风险偏好下降,规避概念炒作。

§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	191,209,187.49	83.76
	其中:股票	191,209,187.49	83.76
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	36,783,883.96	16.11
7	其他各项资产	296,951.32	0.13
8	合计	228,290,022.77	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	146,660,918.46	66.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,932,226.00	3.15
E	建筑业	87,104.50	0.04
F	批发和零售业	56,896.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	5,526,550.00	2.51
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,148,650.91	8.71
J	金融业	22,960.00	0.01
K	房地产业	8,570,677.62	3.90
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,203,204.00	1.91
S	综合	-	-
	合计	191,209,187.49	86.95

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000820	神雾节能	389,700	15,934,833.00	7.25
2	300156	神雾环保	352,300	12,330,500.00	5.61
3	600703	三安光电	753,200	12,043,668.00	5.48
4	002635	安洁科技	239,100	11,213,790.00	5.10
5	000568	泸州老窖	261,500	11,032,685.00	5.02
6	601012	隆基股份	695,000	10,994,900.00	5.00
7	600660	福耀玻璃	479,200	10,834,712.00	4.93
8	002555	三七互娱	513,683	10,669,195.91	4.85
9	000651	格力电器	303,100	9,608,270.00	4.37
10	002456	欧菲光	242,400	9,177,264.00	4.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	123,649.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,368.19
5	应收申购款	166,933.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	296,951.32

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

本报告期期初基金份额总额	174,844,752.90
本报告期基金总申购份额	9,749,588.00
减:本报告期基金总赎回份额	13,469,520.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	171,124,820.17

§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优灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚优灵活配置混合型证券投资基金合同》;

3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

4.《广发聚优灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5.《广发聚优灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新版;

6.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照;

7.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: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。

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一七年四月二十二日

广发聚源债券型证券投资基金(LOF)

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十二日

§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2017年4月20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2017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	8,921,706,180.35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	8,881,723,146.03份 39,983,034.32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(2017年1月1日-2017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	-29,747,322.09	-173,396.64
2.本期利润	17,341,379.26	35,400.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0020	0.0009
4.期末基金资产净值	9,511,624,459.02	42,339,770.45
5.期末基金份额净值	1.071	1.059

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	0.19%	0.07%	-1.45%	0.10%	1.64%	-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	0.09%	0.08%	-1.45%	0.10%	1.54%	-0.02%

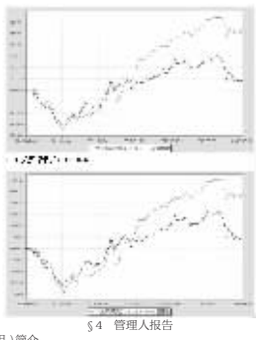
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2017年3月31日)

1. 广发聚源债券A(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		
	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;广发汇瑞一年定开债券基金的基金经理;广发安泽回报纯债基金的基金经理;广发鑫郡混合基金的基金经理;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;固定收益部固收总经理				男,中国籍,金融学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书和特许金融分析师状(CFA),2003年7月至2006年9月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员,2006年9月12日至2010年4月28日任广发货币基金的基金经理,2008年3月27日起任广发增强债券基金的基金经理,2008年4月17日至2012年2月14日先后任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理、副总经理、总经理,2011年3月15日至2014年3月20日任广发聚祥保本混合基金的基金经理,2012年2月15日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理,2013年5月8日起任广发聚源定期债券基金的基金经理,2016年2月22日起任广发安享混合基金的基金经理,2016年11月9日起任广发服务业精选混合和广发鑫源混合基金的基金经理,2016年11月18日起任广发集瑞债券和广发鑫利混合基金的基金经理,2016年11月28日起任广发景华纯债基金的基金经理,2016年12月2日起任广发汇瑞一年定开债券基金的基金经理,2017年1月10日起任广发安泽回报纯债和广发鑫富混合基金的基金经理,2017年2月17日起任广发景源纯债基金的基金经理,2017年3月2日起任广发景祥纯债基金的基金经理。

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》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,公司建立了严格的投授权制度,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。监察稽核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,本基金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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2017年一季度,银行间资金面整体呈现紧平衡的态势,资金成本波动中枢继续走高,与此同时银行机构与非银机构的流动性分层现象有所加剧,R007-DR007指标持续位于历史较高位置,整体与微观层面非银端感受到的资金紧张相吻合。但央行主要关注存款类机构的资金利率(即DR007,央行在三季度货币政策执行报告中撰文强调了DR007的基准利率作用),因此只要该指标不出现大幅波动(尤其是在央行提高了利率走廊上限的背景下)货币政策将维持中性偏紧,央行仍通过OMO+MLF工具组合维持市场流动性。从央行公开市场操作(含MLF)未到期余额数据来看,截至3月底约为46万亿,市场流动性状况仍对央行主动投放的节奏与力度较为依赖。

展望未来的货币政策,防风险、去杠杆的阶段性目标没有改变,并且在经济短期平稳的背景下央行更有底气实行实质偏紧的货币政策。结合央行连续上调货币政策工具操作利率以及天宇货币政策进入周期尾声的言论,短期内全面宽松的可能性较低。

本基金在报告期内操作仍以流动性为最重要考虑因素。一季度经历了春节和季末MPA考核两个关键的时点,本基金在关键时点均安排了较多的现金流到期,再投资收益也较好,实现了收益和流动性兼顾。品种选择方面则在保障流动性的前提下进行择高配置,尽量在稳健基础上提高组合收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,广发聚源债券A类净值增长率为0.19%,广发聚源债券C类净值增长率为0.09%,同期业绩比较基准收益率为-1.45%

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前的主要基本面特点是:从库存周期的角度,目前乃至于上半年都依然处于相对高位,周期性企业资产负债表明显改善,通缩不是目前的主要矛盾,管理层主动释放流动性没有基本面基础。在金融层面,除大行外的银行主体在金融自由化背景下不断滚动发行存单,形成了债市的无风险收益率基础。同时,监管层也将继续延续去杠杆收紧态势。因此,债市投资还需以防御为主。

综合考虑,组合目前以较高等级城投和优质企业债为主,保持短久期、低杠杆。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

姓名	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	9,372,448,362.60	97.43
	其中:债券	9,289,093,362.60	96.56
	资产支持证券	83,355,000.00	0.87
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	78,417,526.82	0.82
7	其他各项资产	168,730,589.51	1.75
8	合计	9,619,596,475.93	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沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	499,595,000.00	5.23
	其中:政策性金融债	499,595,000.00	5.23
4	企业债券	3,477,924,362.60	36.40
5	企业短期融资券	2,080,441,000.00	21.78
6	中期票据	1,569,753,000.00	16.43
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	1,661,380,000.00	17.39
9	其他	-	-
10	合计	9,289,093,362.60	97.23

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	111617250	16光大CD250	9,500,000	926,535,000.00	9.70
2	111609389	16浦发CD389	5,000,000	487,650,000.00	5.10
3	160414	16农发14	4,500,000	449,730,000.00	4.71
4	136773	16清控02	3,000,000	284,910,000.00	2.98
5	1722010	17招银租赁债01	2,000,000	200,420,000.00	2.10

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	1689260	16建元2A1	1,500,000	83,355,000.00	0.87

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	125,077.11
2	应收证券清算款	30,900,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	137,705,509.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	168,730,589.51

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

本报告期期初基金份额总额	8,882,343,968.69
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	620,822.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,881,723,146.03

§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	20170101-20170331	8,810,571,806.17	-	-		8,810,571,806.17	98.75%
产品特有风险								
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形,在极端市场行情或遇其他流动性缺乏时,基金份额较大比例的集中赎回将使基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产,因而对基金的正常运作和基金净值的计算造成影响,从而影响投资者的利益。								

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2016年12月13日至2017年1月11日15:00 止,本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会,2017年1月13日,本基金管理人对本次大会表决进行了计票,表决结果为本次会议议案获得通过。本基金的管理费率由0.7%降低为0.3%,托管费率由0.2%降低为0.1%。有关重要事项详情可见本基金管理人在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站(www.gffunds.com.cn)于2017年1月16日刊登的《关于广发聚源债券型证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

§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

9.2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。

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一七年四月二十二日

广发理财7天债券型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十二日

§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2017年4月20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2017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7天债券
基金主代码	000037
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日