

广发聚源债券型证券投资基金（LOF）

2024年第3季度报告

2024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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§ 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 2024 年 10 月 24 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发聚源债券（LOF）
场内简称	广发聚源 LOF
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	8,728,919,563.76 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

	<p>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。</p>		
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（LOF）A	广发聚源债券 C	广发聚源债券（LOF）B
下属分级基金场内简称	广发聚源 LOF	-	-
下属分级基金的交易代码	162715	162716	019344
报告期末下属分级基金的份额总额	2,811,351,181.02 份	215,167,463.31 份	5,702,400,919.43 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	<p>报告期 (2024年7月1日-2024年9月30日)</p>		
	广发聚源债券（LOF）A	广发聚源债券 C	广发聚源债券（LOF）B

1.本期已实现收益	35,832,370.47	2,321,098.40	55,896,931.43
2.本期利润	27,759,207.85	801,403.82	29,480,768.81
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0110	0.0046	0.0078
4.期末基金资产净值	3,273,356,463.60	244,840,162.20	6,643,093,670.43
5.期末基金份额净值	1.1643	1.1379	1.1650

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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（LOF）A:

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	1.07%	0.10%	0.44%	0.13%	0.63%	-0.03%
过去六个月	2.85%	0.09%	1.43%	0.11%	1.42%	-0.02%
过去一年	5.72%	0.08%	3.54%	0.10%	2.18%	-0.02%
过去三年	14.16%	0.07%	5.41%	0.09%	8.75%	-0.02%
过去五年	20.46%	0.06%	7.73%	0.10%	12.73%	-0.04%
自基金合同生效起至今	48.81%	0.09%	13.44%	0.11%	35.37%	-0.02%

2、广发聚源债券 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	①—③	②—④

				④		
过去三个月	1.06%	0.10%	0.44%	0.13%	0.62%	-0.03%
过去六个月	2.70%	0.09%	1.43%	0.11%	1.27%	-0.02%
过去一年	5.34%	0.08%	3.54%	0.10%	1.80%	-0.02%
过去三年	12.85%	0.07%	5.41%	0.09%	7.44%	-0.02%
过去五年	18.38%	0.07%	7.73%	0.10%	10.65%	-0.03%
自基金合同生效起至今	42.26%	0.09%	13.44%	0.11%	28.82%	-0.02%

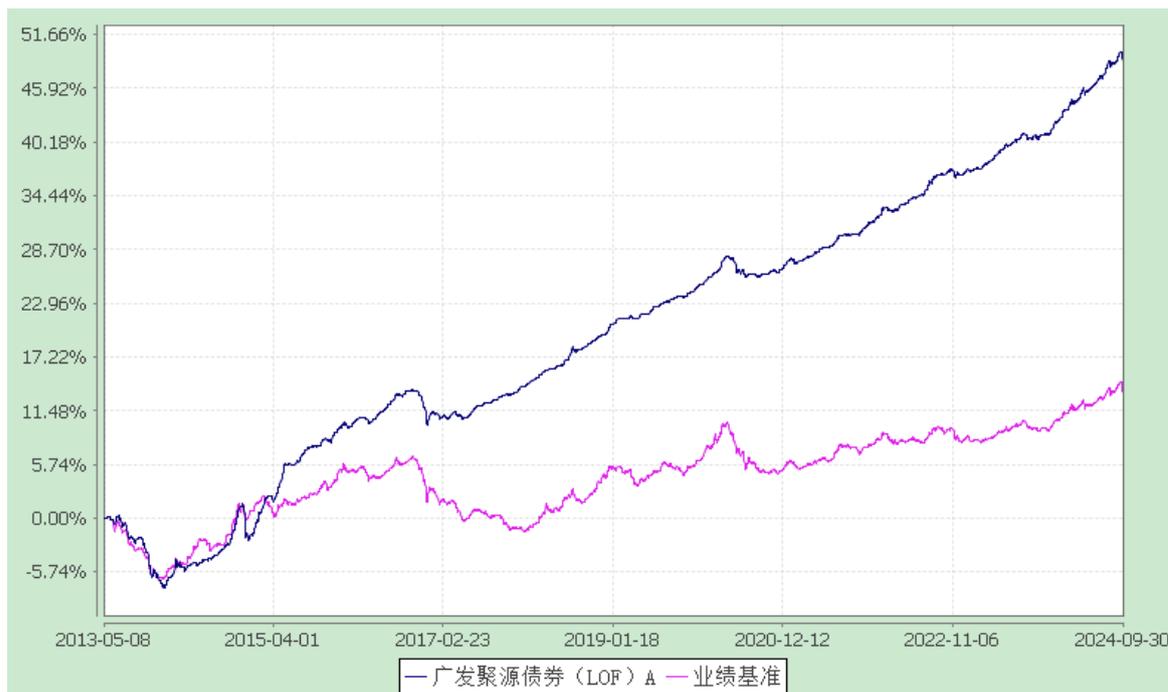
3、广发聚源债券（LOF）B:

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	1.04%	0.10%	0.44%	0.13%	0.60%	-0.03%
过去六个月	2.82%	0.09%	1.43%	0.11%	1.39%	-0.02%
过去一年	5.78%	0.08%	3.54%	0.10%	2.24%	-0.02%
自基金合同生效起至今	5.69%	0.08%	3.15%	0.10%	2.54%	-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2024年9月30日)

1、广发聚源债券（LOF）A:



2、广发聚源债券 C:



3、广发聚源债券（LOF）B:



§ 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		
吴迪	本基金的基金经理；广发安泽短债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；广发理财年年红债券型证券投资基金的基金经理；广发景丰纯债债券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；广发鑫和灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发中债 7-10 年期国开行债券指数证券投资基金的基金经理；广发景益债	2021-04-08	-	9.9 年	吴迪女士，中国籍，理学硕士，FRM，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金融工程与风险管理部研究员、固定收益管理总部研究员、固定收益管理总部总经理助理、固定收益管理总部副总经理。

	券型证券投资基金的基金经理；广发中债 0-2 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理；特定策略投资部总经理				
--	--	--	--	--	--

注：1.对基金的首任基金经理，“任职日期”为基金合同生效日/转型生效日，“离任日期”为公司公告解聘日期。对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指公司公告聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会相关规定。

3.本基金管理人于 2024 年 4 月 30 日发布公告，吴迪女士于 2024 年 5 月 6 日起休产假，休假期间由本公司基金经理张芊女士代为履行基金经理职责。2024 年 7 月 3 日起，吴迪女士恢复履行基金经理职责。

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

本报告期内，本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%的交易共有6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，有关投资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

本季度，债市供给压力上升，叠加宏观调控力度加大，流动性扰动频现，季末降息降准后债券市场走出利好出尽行情，收益率大幅上行。7月货币宽松落地与机构配置需求影响下，收益率大幅下行。8月至9月在一揽子稳增长政策出台、权益市场表现强势等因素影响下，收益率大幅上行，尤其是信用债期限利差和信用利差明显走阔，利率债表现相对较好。

报告期内，组合密切跟踪市场动向，灵活调整持仓券种结构、组合杠杆和久期分布，适时降低了久期和杠杆水平，一定程度上减少了债市调整对组合的影响。

展望下季度，市场焦点在于“宽信用”效果、财政政策节奏和力度，以及机构行为的影响。从中长期来看，降准释放的长期流动性对债券市场仍有保护，但仍需提防供给冲击和突发一致预期反转可能对组合带来的各种冲击，重视流动性和负债端稳定性，关注中短端中高等级品种配置机会，以及债市调整带来的长端品种配置机会。未来组合将继续跟踪经济基本面、财政政策和货币政策，增强操作的灵活性；同时注意做好持仓券种梳理，优化持仓结构，严控风险，争取抓住市场机会，为投资人带来理想的回报。

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1.07%，B类基金份额净值增长率为1.04%，C类基金份额净值增长率为1.06%，同期业绩比较基准收益率为0.44%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	10,530,068,106.62	99.56
	其中：债券	10,530,068,106.62	99.56
	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	520,687.52	0.00
7	其他资产	46,415,396.21	0.44
8	合计	10,577,004,190.35	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,646,883,748.38	55.57
	其中：政策性金融债	3,281,938,923.64	32.30
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	1,713,654,221.65	16.86
9	其他	3,169,530,136.59	31.19
10	合计	10,530,068,106.62	103.63

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	230202	23 国开 02	5,000,000	514,740,983.61	5.07
2	180411	18 农发 11	3,700,000	392,425,639.34	3.86
3	220202	22 国开 02	3,400,000	346,238,953.42	3.41
4	112417173	24 光大银行 CD173	3,000,000	294,562,319.18	2.90
5	198555	24 广东债 73	2,900,000	289,627,245.86	2.85

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中，中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构（含原中国银行保险监督管理委员会）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 本基金本报告期末未投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

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	-
5	应收申购款	46,415,396.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,415,396.21

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发聚源债券 (LOF) A	广发聚源债券C	广发聚源债券 (LOF) B
报告期期初基金份额总额	2,161,810,265.98	314,757,604.63	3,026,279,174.23
报告期期间基金总申购份额	1,052,230,521.33	190,730,292.30	3,932,764,046.94
减：报告期期间基金总赎回份额	402,689,606.29	290,320,433.62	1,256,642,301.74
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	2,811,351,181.02	215,167,463.31	5,702,400,919.43

§ 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

1、为更好地满足投资者的投资需求，降低投资者的投资成本，根据《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规，以及本基金基金合同及招募说明书的有关规定，本基金管理人自2024年9月9日起调整本基金A类基金份额场外申购费率和B类基金份额申购费率，并相应修订本基金的招募说明书和基金产品资料概要。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于广发聚源债券型证券投资基金（LOF）A类和B类基金份额调整申购费率的公告》。

2、为了更好地服务投资者，本基金管理人经与基金托管人协商一致，自2024年9月23日起，调整本基金基金份额净值计算小数点后保留位数，并根据最新法律法规对《广发聚源债券型证券投资基金（LOF）基金合同》进行了相应修订。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于广发聚源债券型证券投资基金（LOF）调整基金份额净值计算小数点后保留位数并相应修订基金合同等法律文件的公告》。

§ 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.法律意见书

9.2 存放地点

广东省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 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇二四年十月二十五日