

广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）

2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月十九日

§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 2019 年 1 月 17 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发全球收益债券（QDII）
基金主代码	005912
交易代码	005912
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 6 日
报告期末基金份额总额	264,353,259.87 份
投资目标	本基金通过分析全球各国和地区的宏观经济状况以及发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将密切跟踪相关国家或地区经济的景气周期以及财政、货币政策变化，把握市场利率水平的运行态势，从宏观层面了解全球各国的景气情况、

	防范系统性的宏观经济、政治以及信用风险，确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。	
业绩比较基准	摩根大通全球债券指数（J.P. Morgan Global Aggregate Bond Index）收益率×95%+人民币活期存款收益率（税后）×5%。	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>本基金为境外证券投资的基金，除了需要承担境外市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	广发全球收益债券 A（QDII）	广发全球收益债券 C（QDII）
下属分级基金的交易代码	005912	005913
报告期末下属分级基金的份额总额	203,631,937.66 份	60,721,322.21 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 (2018 年 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)	
	广发全球收益债券 A (QDII)	广发全球收益债券 C (QDII)
1.本期已实现收益	704,704.22	345,067.71
2.本期利润	-3,614,100.11	-1,742,305.35

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0167	-0.0216
4.期末基金资产净值	200,125,039.28	59,596,617.46
5.期末基金份额净值	0.9828	0.9815

(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、广发全球收益债券 A（QDII）：

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	-1.73%	0.32%	1.30%	0.22%	-3.03%	0.10%

2、广发全球收益债券 C（QDII）：

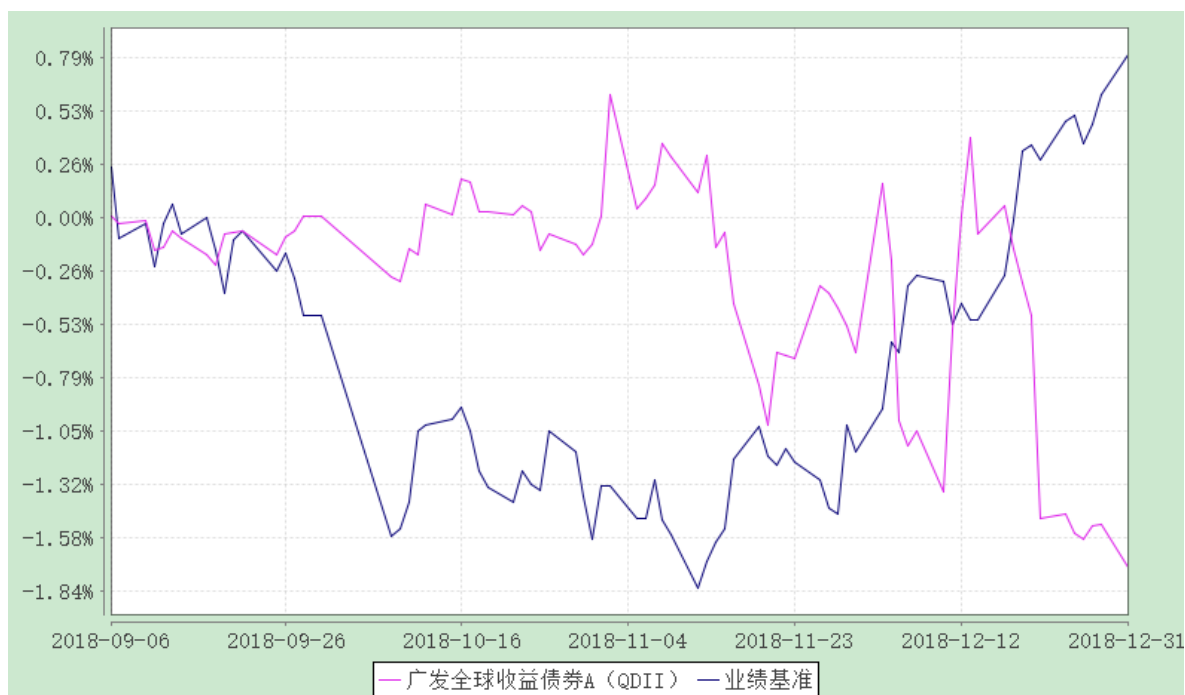
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.84%	0.32%	1.30%	0.22%	-3.14%	0.10%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

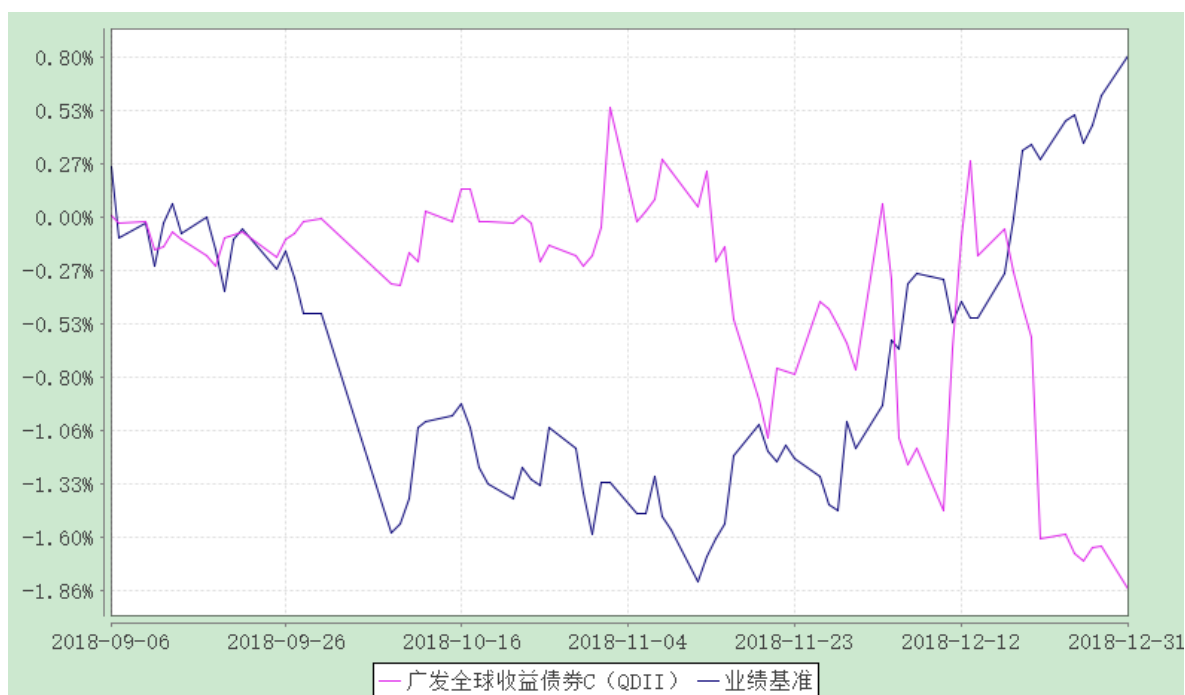
广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）
 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2018 年 9 月 6 日至 2018 年 12 月 31 日）

1. 广发全球收益债券 A（QDII）：



2. 广发全球收益债券 C（QDII）:



注：（1）本基金合同生效日期为 2018 年 9 月 6 日，至披露时点本基金成立未
 满一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建
 仓期。

§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		
孙敏	本基金的基金 经理；广发亚 太中高收益债 券（QDII）基 金的基金经 理；广发国际 资产管理有限 公司投资总监	2018-09- 06	-	23 年	孙敏女士，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任国家外汇管理局中央外汇业务中心投资部海外债组合经理，广发基金管理有限公司国际业务部研究员、投资经理。现任广发国际资产管理有限公司投资总监，广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金经理（自 2017 年 11 月 9 日起任职）、广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）基金经理（自 2018 年 9 月 6 日起任职）。

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、《广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）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

四季度市场担心美国经济在 2019 年转入衰退、油价大跌以及美股盈利不及预期等因素令全球信用债市场下跌。四季度美国投资级利差放宽 43bp，高收益跟随美股下跌放宽幅度明显，达到 210bp。中资美元债方面，投资级债券利差放宽 37bp，高收益债券利差放宽 198bp。信用利差放宽使信用债价格下跌，且

波动明显加大。相对于欧美信用债，中资美元债 12 月份表现较好，反弹明显，主要原因为前期下跌多，估值优势显现，另外在资金面上，中国经济增速下行的压力下，预计 2019 年资金面保持宽松，将支持高收益发行体境内融资。

在债券仓位方面，我们在 9 月中开始运作，逐步建仓，美国信用债利差在 10 月初股市大幅调整的过程中下跌，我们在下跌过程中主要建仓了欧美银行业、通信和能源行业信用债。11 和 12 月份我们增加了中资债券的仓位，主要通过参与资质较好发行体的票息在 6% 以上的新发债。在 12 月份我们也在下跌过程中小幅增加了对美国和欧洲投资级信用债的仓位，虽然美股和信用债在第 4 季度下跌均较多，但下跌的幅度已经背离了经济基本面的实际情况，很大程度上是市场情绪过于悲观导致。

2019 年预计美国财政刺激效果逐步减退，美国经济增速下滑但仍将保持温和增长，GDP 增速高于潜在增速；欧元区经济增长预计将好于 2018 年；新兴市场在美国加息趋缓的情况下压力减弱，除中国外的新兴市场国家经济增长预计将好于 2018 年。

在国债收益率方面，预计新年过后国债收益率回升。在债券仓位方面，我们将在发达国家美元债券，中资美元债和除中国以外新兴市场国家美元债券之间做好细分类别的配置。中期内我们看多发达国家投资级债券，新年过后伴随美股回调上涨，预计信用债也将逐步跟随反弹，美国高收益债券我们维持低仓位。

目前联储的态度有所调整，美国未来加息放缓，对新兴市场国家包括中国发行的美元债券将是利好，我们将在组合中增加中资美元债仓位。中资美元债预计 2019 年价格表现较好，且波动率下降。除中国以外的新兴市场债券前期已在超跌区间，在美国加息趋缓过程中应有上涨空间，对除中国外的新兴市场国家，我们将主要配置投资评级的国有控股的企业或金融机构债券，整体仓位控制在 20% 以内。

4 季度美国金融市场的大幅波动超出我们预期，对我们提示了风险。我们将降低波动率，控制回撤。具体将通过缩短债券的信用久期，和提高债券的信用评级来降低持仓债券的价格波动。中资美元债保持拿票息的策略，在经济下行压力仍存在的的情况下，中资美元债不追逐资本收益。此外，因联储加息放缓，我们在较好的国债收益率水平也会拉长久期，以应对全球经济下行风险。

在人民币汇率方面，继续锁汇，我们认为人民币汇率呈区间波动。从上方看，贬值至 7.0 以下的风险较小，但在中国经济下行压力、货币保持宽松、以及经常账户顺差下滑等因素影响下，人民币也不具备大幅升值的基础。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，广发全球收益债券 A 净值增长率为-1.73%，广发全球收益债券 C 净值增长率为-1.84%，同期业绩比较基准收益率为 1.30%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	220,624,303.67	84.11
	其中：债券	220,624,303.67	84.11
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	34,701,931.82	13.23
8	其他各项资产	6,963,295.38	2.65
9	合计	262,289,530.87	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
BBB	9,087,796.47	3.50
BBB-	32,993,152.51	12.70
BB+	21,441,185.86	8.26
BB	9,668,917.34	3.72
BB-	16,373,728.41	6.30
B+	6,739,868.30	2.60
B	37,232,173.68	14.34
B-	5,359,678.78	2.06
NA	81,727,802.32	31.47
合计	220,624,303.67	84.95

注：评级机构为标准普尔。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	XS1894740833	QDCCIZ 5.3 10/21/19	23,000	15,771,311.03	6.07
2	USF22797RT78	ACAFP 7 7/8 PERP	20,000	13,734,224.05	5.29
3	XS1891434604	SHIMAO 6 3/8 10/15/21	18,000	12,335,847.05	4.75
4	US38141GFD16	GS 6 3/4 10/01/37	15,000	11,676,671.00	4.50
5	XS1861032628	SUNAC 8 5/8 07/27/20	14,000	9,677,180.63	3.73

注：债券代码为ISIN码。

5.7 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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国债期货	10 YRS US NOTES FUT 201903	0.00	0.00
2	汇率期货	USD/CNY FUTURES 201903	0.00	0.00

注：期货投资采用当日无负债结算制度，相关价值已包含在结算备付金中。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 根据公开市场信息，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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,797,589.87
3	应收股利	-
4	应收利息	3,945,272.71
5	应收申购款	220,432.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,963,295.38

5.10.4 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。

5.10.5 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	广发全球收益债券A	广发全球收益债券C
----	-----------	-----------

	(QDII)	(QDII)
本报告期期初基金份额总额	242,273,881.01	293,771,105.25
报告期基金总申购份额	1,576,461.18	2,191,031.65
减：报告期基金总赎回份额	40,218,404.53	235,240,814.69
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	203,631,937.66	60,721,322.21

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

（一）中国证监会注册广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）募集的文件

（二）《广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）基金合同》

（三）《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

（四）《广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）托管协议》

（五）法律意见书

（六）基金管理人业务资格批件、营业执照

（七）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>。

广发基金管理有限公司

二〇一九年一月十九日