

# 广发海外多元配置证券投资基金（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       | 广发海外多元配置（QDII）  |
| 基金主代码      | 005557  |
| 交易代码       | 005557  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2018 年 2 月 8 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 147,605,385.47 份  |
| 投资目标       | 本产品与控制风险与保持资产流动性的基础上，通过资产配置的理论选择海外 ETF 与主动管理基金作为主要投资标的，通过全球化的资产配置和组合管理，有效地分散投资风险；在降低组合波动性的同时，实现资产的长期增值。 |
| 投资策略       | 本基金在大类资产配置层面将贯彻“自上而下”的分析框架，通过分析全球宏观经济环境形势和变化  |

|             |  |
|-------------|--|
|             | 态势、市场趋势（将结合企业盈利状况、估值水平、流动性、投资主体行为以及市场情绪等因素进行综合判断）、以及政治与经济政策动向，分析、比较和把握股票、债券、大宗商品、另类资产和现金等大类资产的预期收益和风险特征；并结合资产配置理论以及金融工程的组合构建和分析方法，采用目标风险和战术调整相结合的方式，通过主要投资于境外公募基金，对各大类资产进行战略配置与调整。 |
| 业绩比较基准      | 人民币计价的 MSCI 全球股票指数（MSCI World Index）收益率×40% +人民币计价的富时世界国债指数（FTSE World Government Bond Index）×60%  |
| 风险收益特征      | 本基金主要投资于境外公募基金，属于中等风险收益水平的证券投资基金产品，预期风险和收益水平低于股票型基金，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   |
| 境外资产托管人英文名称 | Bank of China(Hong Kong)   |
| 境外资产托管人中文名称 | 中国银行(香港)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<br>(2018年10月1日-2018年12月31日) |
|-----------|---------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -12,783,969.45                  |
| 2.本期利润    | -22,220,888.40                  |

|                |                |
|----------------|----------------|
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1456        |
| 4.期末基金资产净值     | 133,148,970.24 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.9021         |

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。

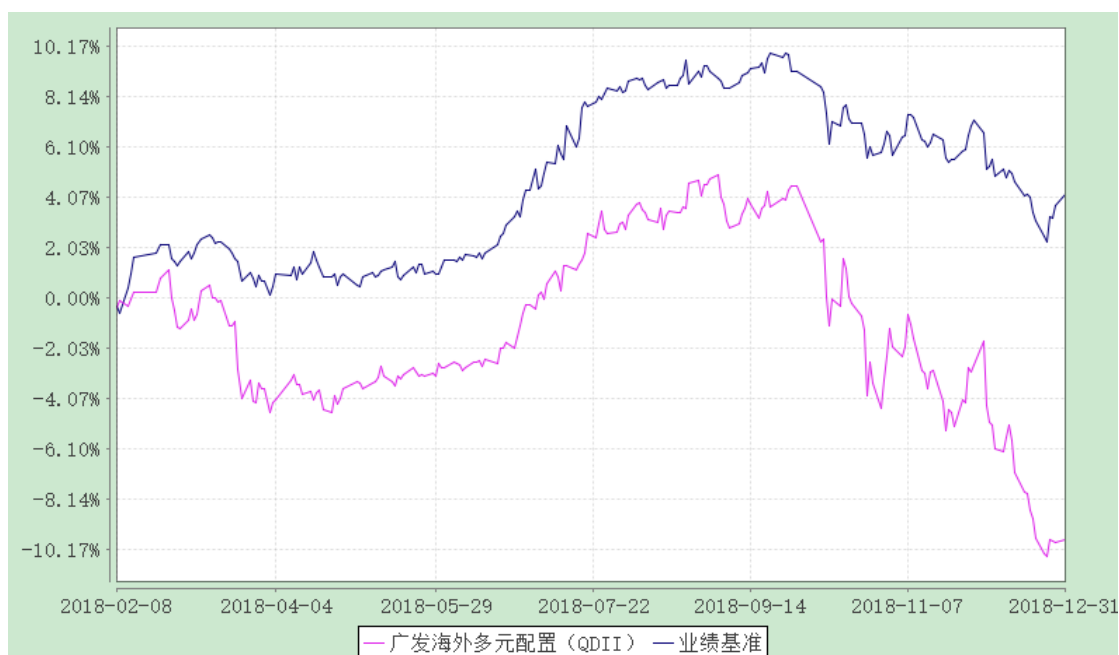
### 3.2 基金净值表现

#### 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 | -13.68% | 0.99%     | -4.31%     | 0.49%         | -9.37% | 0.50% |

#### 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

广发海外多元配置证券投资基金（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 2 月 8 日至 2018 年 12 月 31 日）



注：（1）本基金合同生效日期为 2018 年 2 月 8 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，建仓期结束时各项资产配置  
 比例符合本基金合同有关规定。

#### § 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<br>理期限 |          | 证券从业<br>年限 | 说明  |
|---------|--|-----------------|----------|------------|---|
|         |  | 任职日<br>期        | 离任日<br>期 |            |   |
| 李耀<br>柱 | 本基金的基金<br>经理；广发纳<br>指 100ETF 基<br>金的基金经<br>理；广发纳斯<br>达克 100 指<br>数（QDII）基<br>金的基金经<br>理；广发沪港<br>深新起<br>点股票基金<br>的基金经<br>理； | 2018-02-<br>08  | -        | 9 年        | 李耀柱先生，理学硕士，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中央交易部股票交易员、国际业务部研究员、基金经理助理、广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日至 2017 年 11 月 9 日）、广发标普全 |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  | <p>广发道琼斯石油指数（QDII-LOF）基金的基金经理；广发科技动力股票基金的基金经理；国际业务部总经理助理</p> |  |  | <p>球农业指数证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日）、广发美国房地产指数证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日）、广发全球医疗保健指数证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日）、广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日）、广发港股通恒生综合中型股指数证券投资基金(LOF) 基金经理（自 2017 年 9 月 21 日至 2018 年 10 月 16 日）。现任广发基金管理有限公司国际业务部总经理助理、广发纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理（自 2015 年 12 月 17 日起任职）、广发纳斯达克 100 指数证券投资基金基金经理（自 2016 年 8 月 23 日起任职）、广发沪港深新起点股票型证券投资基金基金经理（自 2016 年 11 月 9 日起任职）、广发道琼斯美国石油开发与生产指数证券投资基金（QDII-LOF）基金经理（自 2017 年 3 月 10 日起任职）、广发海外多元配置证券投资基金（QDII）基金经理（自 2018 年 2 月 8 日起任职）、广发科技动力股票型证券投资基金基金经</p> |
|--|--|--|--|--|

|  |  |  |  |  |                          |
|--|--|--|--|--|--------------------------|
|  |  |  |  |  | 理（自 2018 年 5 月 31 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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《广发海外多元配置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。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况，但成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的 5%。这些交易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运作分析

10 月份，管理人降低了权益仓位，主要是由于 10 月份美股的调整带动全球风险资产波动率上升，管理人从风险平价的角度对组合的大类资产权重进行了调整。受近期美股大幅调整的影响，产品净值出现较大幅度的回调，其中主要是受科技股和印度市场的拖累，管理人调整了在新兴市场国家的配置。

11 月份，公布的美国 10 月 CPI 同比增长 2.5%，符合市场预期；核心 CPI 同比增长 2.1%，不及市场预期，核心 CPI 走弱主要是受商品价格疲软拖累。就业方面，美国 10 月新增非农就业 25 万人，远超预期；失业率 3.7%，时薪同比增速 3.1%，整体表现不俗。工资增速走高部分因为低基数，不应过度解读，但总体上工资上涨的大趋势没有变。11 月份美国股市大幅动荡，主要有三大事件影响市场走势，美国中期选举、美联储利率 11 月会议和川普和习近平的 G20 会谈。经历了 10 月大跌后，11 月月初美股回调上涨，但由于三大事件不确定性影响市场情绪，逐渐向下回调，中期选举结果出炉，两党各取一边，美联储的强势加息政策开始向鸽派转换，市场对经济下滑的担忧减少，美股重新上涨。

12 月份，产品净值出现较大回调，主要是受原油板块的拖累。中短期，经济下行的金融周期很难改变，经济复苏将被美联储加息、金融市场调整和国际冲突等因素延缓，全球贸易萎缩和总需求低迷将拖累各国经济发展，导致对原油需求降低。美国 12 月 ISM 制造业 PMI 大幅不及预期，新订单跳水。12 月制造业 PMI 指数大幅下滑提供了进一步证据，表明美国经济走弱已经从此前对利率相对敏感的部门向更广泛部门扩散。

随着美联储加息、信用收紧对经济抑制效果逐步展现，叠加财政刺激效果开始走下坡路，以及中国欧洲等外围经济的走弱，未来将是美国经济增速较快下滑的一段时期，将有更多数据出现调整。在这样的环境下，我们认为新兴市场高收益债券和黄金股 ETF 的配置价值将凸显。短期，受益于美国经济数据走弱和全球股市低迷，债券和黄金有望进一步上涨。新兴市场高收益债经历了前期的调整，



目前的收益率具有很大吸引力，可为账户贡献可观的绝对收益。中长期，美国经济逐步见顶，且持续好于其他经济体难度加大，越来越多的经济数据将不及预期，加息很可能将进一步放缓，美元很难持续走强，对黄金压制有限。同时，全球经济低迷和股市持续下跌，避险需求也料将支撑金价上涨。基于金价强势、黄金股可部分规避大盘下跌风险，在市场低迷时交易情绪的转变将增加黄金股的持有偏好。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的净值增长率为-13.68%，同期业绩比较基准收益率为-4.31%。

### § 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    | 5,514,273.66   | 4.10         |
|    | 其中：普通股  | 2,737,777.63   | 2.04         |
|    | 存托凭证    | 2,776,496.03   | 2.06         |
|    | 优先股     | -              | -            |
|    | 房地产信托   | -              | -            |
| 2  | 基金投资    | 114,791,259.32 | 85.37        |
| 3  | 固定收益投资  | -              | -            |
|    | 其中：债券   | -              | -            |
|    | 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      | 14,091,617.91  | 10.48  |
| 8 | 其他各项资产            | 66,905.42      | 0.05   |
| 9 | 合计                | 134,464,056.31 | 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

| 国家（地区） | 公允价值(人民币元)   | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|--------------|--------------|
| 美国     | 5,514,273.66 | 4.14         |
| 合计     | 5,514,273.66 | 4.14         |

注：1、国家（地区）类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

2、上述美国比重包括注册地为开曼群岛在美国上市的 ADR。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别     | 公允价值（人民币元）   | 占基金资产净值比例（%） |
|----------|--------------|--------------|
| 公用事业     | -            | -            |
| 房地产      | -            | -            |
| 能源       | -            | -            |
| 信息技术     | -            | -            |
| 日常消费品    | -            | -            |
| 医疗保健     | -            | -            |
| 原材料      | -            | -            |
| 工业       | -            | -            |
| 金融       | -            | -            |
| 非日常生活消费品 | 2,776,496.03 | 2.09         |
| 通信服务     | 2,737,777.63 | 2.06         |
| 合计       | 5,514,273.66 | 4.14         |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

## 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

| 序号 | 公司名称（英文） | 公司名称（中文） | 证券代码 | 所在证 | 所属国 | 数量（股） | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净 |
|----|----------|----------|------|-----|-----|-------|------------|--------|
|----|----------|----------|------|-----|-----|-------|------------|--------|

|   |                            |                 |               | 券<br>市<br>场                               | 家<br>(<br>地<br>区) |               |                  | 值比<br>例<br>(%) |
|---|----------------------------|-----------------|---------------|---|-------------------|---------------|------------------|----------------|
| 1 | PINDUODU<br>O INC-ADR      | 拼多多             | PD<br>D<br>US | 纳<br>斯<br>达<br>克<br>证<br>券<br>交<br>易<br>所 | 美<br>国            | 18,028.0<br>0 | 2,776,496.0<br>3 | 2.09           |
| 2 | FACEBOOK<br>INC-CLASS<br>A | Faceboo<br>k 公司 | FB<br>US      | 纳<br>斯<br>达<br>克<br>证<br>券<br>交<br>易<br>所 | 美<br>国            | 3,043.00      | 2,737,777.6<br>3 | 2.06           |

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

#### 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

| 序 | 基金名称 | 基 金 | 运 作 | 管 理 人 | 公 允 价 值 | 占 基 |
|---|------|-----|-----|-------|---------|-----|
|---|------|-----|-----|-------|---------|-----|

| 号  |                                    | 类型                  | 方式                   |   | (人民币元)        | 金资<br>产净<br>值比<br>例(%) |
|----|------------------------------------|---------------------|----------------------|---|---------------|------------------------|
| 1  | ISHARES IBOXX<br>INVESTMENT<br>GRA | ETF<br>基金           | 契约<br>式开<br>放式<br>基金 | BlackRock Fund<br>Advisors                        | 26,622,970.90 | 19.99                  |
| 2  | E FUND US<br>DOLLAR M/M-I<br>A USD | 普通<br>开放<br>式基<br>金 | 契约<br>式开<br>放式<br>基金 | E Fund<br>Management<br>Hong Kong Co.,<br>Ltd.    | 20,728,355.92 | 15.57                  |
| 3  | INVESCO QQQ<br>TRUST SERIES 1      | ETF<br>基金           | 契约<br>式开<br>放式<br>基金 | Invesco<br>PowerShares<br>Capital Mgmt<br>Limited | 18,206,760.24 | 13.67                  |
| 4  | SPDR GOLD<br>SHARES                | ETF<br>基金           | 契约<br>式开<br>放式<br>基金 | State Street Bank<br>and Trust<br>Company         | 10,878,866.90 | 8.17                   |
| 5  | T ROWE-DYN<br>GLOB BD-I            | 普通<br>开放<br>式基<br>金 | 契约<br>式开<br>放式<br>基金 | T Rowe Price<br>Funds                             | 10,658,120.72 | 8.00                   |
| 6  | ISHARES IBOXX<br>HIGH YLD CORP     | ETF<br>基金           | 契约<br>式开<br>放式<br>基金 | BlackRock Fund<br>Advisors                        | 8,471,536.01  | 6.36                   |
| 7  | T. ROWE<br>PRICE-GBL FC<br>GR E-I  | 普通<br>开放<br>式基<br>金 | 契约<br>式开<br>放式<br>基金 | T Rowe Price<br>Funds                             | 6,082,322.33  | 4.57                   |
| 8  | HEALTH CARE<br>SELECT SECTOR       | ETF<br>基金           | 契约<br>式开<br>放式<br>基金 | State Street Bank<br>and Trust<br>Company         | 4,856,755.83  | 3.65                   |
| 9  | UTILITIES<br>SELECT SECTOR<br>SPDR | ETF<br>基金           | 契约<br>式开<br>放式<br>基金 | State Street Bank<br>and Trust<br>Company         | 4,352,958.52  | 3.27                   |
| 10 | ISHARES MSCI<br>JAPAN ETF          | ETF<br>基金           | 契约<br>式开             | BlackRock Fund<br>Advisors                        | 3,932,611.95  | 2.95                   |

|  |  |  |          |  |  |  |
|--|--|--|----------|--|--|--|
|  |  |  | 放式<br>基金 |  |  |  |
|--|--|--|----------|--|--|--|

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(人民币元)  |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | -         |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | 62,053.14 |
| 4  | 应收利息    | 57.43     |
| 5  | 应收申购款   | 4,794.85  |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 待摊费用    | -         |
| 8  | 其他      | -         |
| 9  | 合计      | 66,905.42 |

#### 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

|               |                |
|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额   | 163,447,364.84 |
| 本报告期基金总申购份额   | 984,639.58     |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 16,826,618.95  |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -              |

|             |                |
|-------------|----------------|
| 报告期期末基金份额总额 | 147,605,385.47 |
|-------------|----------------|

## § 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 影响投资者决策的其他重要信息

由于本基金的业绩比较基准相关指数的名称和所有方发生变更，本基金管理人将原《基金合同》业绩比较基准中的“花旗全球政府债券指数（Citigroup World Government Bond Index）”变更为“富时世界国债指数（FTSE World Government Bond Index）”，本次修订符合基金合同、法律法规及中国证监会的相关规定，且由于指数的编制方法和简称（WGBI）保持不变，对原有基金份额持有人的利益无实质性影响，不需召开基金份额持有人大会，并已报中国证监会备案。详情可见本基金管理人 2018 年 10 月 18 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及本公司网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《广发基金管理有限公司关于广发海外多元配置证券投资基金（QDII）变更业绩比较基准相关指数名称及相应修改基金合同的公告》。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准广发海外多元配置证券投资基金（QDII）募集的文件
- （二）《广发海外多元配置证券投资基金（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）《广发海外多元配置证券投资基金（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

## 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](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇一九年一月十九日