

广发亚太中高收益债券型证券投资基金  
2017 年第 2 季度报告

2017 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：二〇一七年七月十九日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 广发亚太中高收益债券 (QDII)  |
| 基金主代码      | 000274   |
| 交易代码       | 000274   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2013 年 11 月 28 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 183,368,547.63 份   |
| 投资目标       | 本基金通过分析亚太市场（除日本外）各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面，寻找各类债券的投资机会，力争获取高于业绩基准的投资收益。 |
| 投资策略       | 本基金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，从宏观层面了解亚太地区各国家的景气情况、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。本基金通过主动投资策略，一方面通过买入并持有中高收益的债券组合获取稳定票息收益，一方面也会在控制风险的前提下通过杠杆放大收益，力争获取中长期较高的投资收益。     |
| 业绩比较基准      | 同期人民币三年期定期存款税后利率。   |
| 风险收益特征      | 本基金属于债券型基金，主要投资于亚太地区（除日本外）市场的各类债券，预期收益和风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等风险、中等收益的产品。同时，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。 |
| 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  |
| 境外资产托管人英文名称 | Brown Brothers Harriman Co.   |
| 境外资产托管人中文名称 | 布朗兄弟哈里曼银行   |

### § 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 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日) |
| 1.本期已实现收益 | 4,840,170.05                     |
| 2.本期利润    | -3,969,032.35                    |

|                |                |
|----------------|----------------|
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0194        |
| 4.期末基金资产净值     | 223,547,066.35 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.219          |

注：1、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。

2、上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。

### 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<br>率① | 净值增<br>长率标<br>准差② | 业绩比<br>较基准<br>收益率<br>③ | 业绩比<br>较基准<br>收益率<br>标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|-----------|------------|-------------------|------------------------|-------------------------------|--------|-------|
| 过去三个<br>月 | -1.69%     | 0.21%             | 0.70%                  | 0.00%                         | -2.39% | 0.21% |

#### 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

广发亚太中高收益债券型证券投资基金  
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  
(2013 年 11 月 28 日至 2017 年 6 月 30 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 |        |  |
| 李耀柱 | 本基金的基金经理；广发纳指 100ETF 基金的基金经理；广发美国房地产指数 (QDII) 基金的基金经理；广发纳斯达克 100 指数 (QDII) 基金的基金经理；广发全球农业指数 (QDII) 基金的基金经理；广发全球医疗保健 | 2016-08-23  | -    | 7 年    | 男，中国籍，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，2010 年 8 月至 2014 年 7 月在广发基金管理有限公司中央交易部任股票交易员，2014 年 8 月至 2015 年 12 月在国际业务部先后任 QDII 基金的研究员、基金经理助理，2015 年 12 月 17 日起任广发纳指 100ETF 基金的基金经理，2016 年 8 月 23 日起任广发全球农业指数 (QDII)、广发纳斯达克 100 指数 (QDII)、广发美国房地 |

|   |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|
| (QDII) 基金的基金经理；<br>广发生物科技指数 (QDII) 基金的基金经理；广发沪港深新起点股票基金的基金经理；广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 基金的基金经理 |  |  |  | 产指数(QDII)、广发亚太中高收益债券 (QDII)、广发全球医疗保健(QDII)和广发生物科技指数(QDII)基金的基金经理，2016 年 11 月 9 日起任广发沪港深新起点股票基金的基金经理，2017 年 3 月 10 日起任广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 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、《广发亚太中高收益债券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。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

二季度美债利率经历了先上后下，由于市场对“特朗普交易”预期下降，加上地缘政治事件影响，今年以来利率在相当时间里维持低位运行，6月大部分时间市场波澜不惊，然而6月最后几天美国国债利率出现了一波比较快速的上升，对市场造成冲击。

在较好的外部利率环境下，二季度中资美元债的估值及发行情况均较为良好。其中中资美元高收益债占比最多的房地产板块表现较为突出，由于国内房屋销售在3月创造了非常靓丽的成绩，随后4月受限购政策影响下滑明显，但房地产开发商通过销售策略的调整，集中更多力量在非限购及价格较低的区域，加上一线城市限购后的向外传递效果，5、6月的销售再次打破市场先前较为悲观的预期，房地产开发商上半年销售数字整体良好。在业绩基本面的支持下，房地产高收益债二季度大部分时间表现不错，估值达到年内高点。

亚洲美元债在6月底经历了一波幅度比较大的调整。这波调整的主要触发事件是6月22日恒大新债上市交易，新债发行量大大超过市场预期。总发行量共66.23亿，其中包括23.23亿的旧债换新债和38亿的新发债。同时当天还叠加了万达和复星被查的传言，股债双杀，市场出现恐慌情绪。另外由于今年以来比较良好的市场气氛，中资美元债发行量比去年上升明显，种种因素叠加下6月底的调整幅度较为明显。

市场已经在6月底的调整后快速恢复。市场消化短期负面因素后，大部

分债券价格已经企稳。随后这次调整较多的恒大地产、龙光地产均发布了优秀的 6 月销售业绩，整体房地产 6 月销售好于市场预期。短期超跌加上基本面支持，深度调整的中资房地产债又迅速收复“失地”。

#### 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-1.69%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

### § 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              | 3,722,073.77   | 1.55         |
| 3  | 固定收益投资            | 205,425,554.13 | 85.81        |
|    | 其中：债券             | 205,425,554.13 | 85.81        |
|    | 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 | 27,125,453.45  | 11.33  |
| 8 | 其他各项资产       | 3,134,142.44   | 1.31   |
| 9 | 合计           | 239,407,223.79 | 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 (%) |
|--------|----------------|---------------|
| BB+    | 14,029,375.94  | 6.28          |
| BB     | 10,622,835.03  | 4.75          |
| B+     | 21,683,668.88  | 9.70          |
| B      | 47,594,986.77  | 21.29         |
| B-     | 33,811,572.35  | 15.13         |
| N/A    | 77,683,115.16  | 34.75         |
| 合计     | 205,425,554.13 | 91.89         |

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  | XS152895<br>5773 | RONXIN<br>6.95<br>12/08/19   | 25,000 | 16,415,218.00 | 7.34         |
| 2  | XS110629<br>9586 | FANHAI<br>11 3/4<br>09/08/19 | 21,000 | 15,186,226.68 | 6.79         |
| 3  | XS116323<br>2900 | CARINC<br>6 1/8<br>02/04/20  | 20,000 | 14,029,375.94 | 6.28         |

|   |                  |                             |        |               |      |
|---|------------------|-----------------------------|--------|---------------|------|
| 4 | XS132420<br>4160 | PWRLNG<br>7 5/8<br>11/26/18 | 20,000 | 13,996,452.35 | 6.26 |
| 5 | XS132003<br>0254 | THSCPA<br>5 3/8<br>11/24/18 | 18,000 | 12,421,824.36 | 5.56 |

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

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

| 序号 | 基金名称                                      | 基金类型 | 运作方式       | 管理人                            | 公允价值<br>(人民币<br>元) | 占基金资<br>产净值比<br>例(%) |
|----|---|------|------------|--------------------------------|--------------------|----------------------|
| 1  | ISHARE<br>S IBOXX<br>USD<br>HIGH<br>YIELD | ETF  | 契约型开<br>放式 | BlackRoc<br>k Fund<br>Advisors | 3,722,073.<br>77   | 1.67                 |
| -  | -   | -    | -          | -                              | -                  | -                    |
| -  | -   | -    | -          | -                              | -                  | -                    |
| -  | -   | -    | -          | -                              | -                  | -                    |
| -  | -   | -    | -          | -                              | -                  | -                    |
| -  | -   | -    | -          | -                              | -                  | -                    |
| -  | -   | -    | -          | -                              | -                  | -                    |
| -  | -   | -    | -          | -                              | -                  | -                    |
| -  | -   | -    | -          | -                              | -                  | -                    |

### 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    | -            |
| 4  | 应收利息    | 2,959,403.91 |
| 5  | 应收申购款   | 174,738.53   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 3,134,142.44 |

#### 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    | 220,771,580.86 |
| 本报告期基金总申购份额    | 4,742,744.89   |
| 减： 本报告期基金总赎回份额 | 42,145,778.12  |
| 本报告期基金拆分变动份额   | -              |
| 报告期期末基金份额总额    | 183,368,547.63 |

### § 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准广发亚太中高收益债券型证券投资基金募集的文件；
2. 《广发亚太中高收益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. 《广发亚太中高收益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。

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

广发基金管理有限公司  
二〇一七年七月十九日