

广发亚太中高收益债券型证券投资基金

2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 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	62,832,235.82 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 (2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	952,042.70
2.本期利润	4,661,803.30

3.加权平均基金份额本期利润	0.0753
4.期末基金资产净值	77,890,886.93
5.期末基金份额净值	1.240

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。

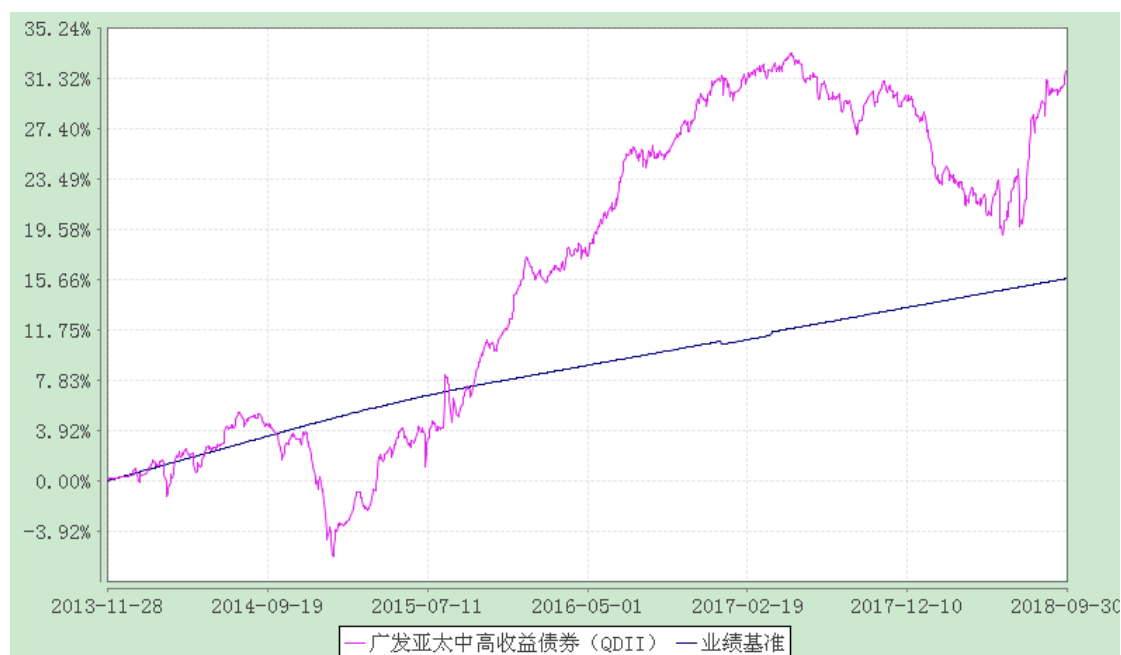
3.2 基金净值表现

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	6.62%	0.51%	0.70%	0.00%	5.92%	0.51%

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 2018 年 9 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		
孙敏	本基金的基金经理；广发全球收益债券（QDII）基金的基金经理；广发国际资产管理有限公司投资总监	2017-11-09	-	22 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）

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

三季度欧美主要国债市场收益率整体震荡上行，美国数据强劲，叠加联储加息，美国国债收益率领涨。对美联储进一步加息的预期抵消了中美贸易冲突升级的担忧。中资美元债价格 7 月中以来政策面的调整使投资者对信用风险的担忧得以缓和，对城投债的悲观预期扭转，市场情绪升温，债券价格反弹。我们在 7 月份增加了公募的有效仓位，上半年高收益债券下跌较多，部分资质较好的债券也被市场错杀，我们对此类债券进行了加仓。此外，注重信用选择，对未来盈利预期较弱的公司进行了出售。

在未来操作上，中资美元债经过上半年大幅调整后，估值有吸引力，但来仍需关注市场供需和流动性情况。近期政策面对信用债、非标投放的支持使信用风险和流动性问题得以缓和。未来去杠杆节奏更为灵活，力求平稳化解金融风险，投资者对中资美元债信用风险的担忧将在很大程度上得到缓解。但从风险方面看，债券价格尤其是高收益债券价格预计仍将受政策面松紧呈现波动，此外，中资美元债的新发压力预计下半年将持续，也会对债券估值造成影响。我们在策略上以获取票息收入为主，在再融资压力下，债券价格上升带来的资本收益空间较小；此外信用分化的趋势尚未改变，信用下沉有一定风险。

美国 10 年期国债收益率近日创下新高突破 3.2%，与美国较强的经济数据（美国非农就业数据整体较好、薪资增长加速、零售销售和工业产出数据均较强劲、软指标 PMI 指数持续趋势性上升）及油价高位攀升带动通胀预期显著上升有关。此外，10 月首周多位美联储官员发表对美国经济乐观观点，并重申加息路径，进一步推动了美国 10 年期国债收益率的上行。我们预期国债收益率在四季度将维持上升趋势，但在年底前大幅跳升的概率较小，曲线上观点中性。

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 6.62%，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	固定收益投资	73,527,421.16	89.44
	其中：债券	73,527,421.16	89.44
	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	7,335,574.76	8.92
8	其他各项资产	1,347,760.90	1.64
9	合计	82,210,756.82	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+	1,301,627.19	1.67
B+	14,878,863.46	19.10
B	25,514,209.85	32.76
NA	31,832,720.66	40.87
合计	73,527,421.16	94.40

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	XS162759 9498	EVERRE 7 1/2 06/28/23	11,000	6,956,377.74	8.93
2	XS133175 8737	HONAIR 6.9 01/20/19	10,000	6,715,131.08	8.62
3	XS174628 1226	GCLNE 7.1 01/30/21	8,000	5,042,398.57	6.47
4	XS176843 7300	CAPG 7 1/2 05/10/21	6,000	4,055,577.33	5.21
5	XS180923 0474	SUNAC 7.35 07/19/21	6,000	3,984,542.71	5.12

注：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

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 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	1,347,760.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,347,760.90

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	62,467,570.75
-------------	---------------

本报告期基金总申购份额	11,591,086.52
减：本报告期基金总赎回份额	11,226,421.45
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	62,832,235.82

§ 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。

广发基金管理有限公司
二〇一八年十月二十五日