

广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）

2019年第1季度报告

2019年3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：二〇一九年四月二十二日

§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 4 月 18 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 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	263,945,551.89 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	
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	
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	218,939,365.67 份	45,006,186.22 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 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 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	6,346,526.00	1,513,985.23
2.本期利润	10,897,648.98	3,370,977.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0557	0.0607
4.期末基金资产净值	227,347,962.43	46,624,457.48
5.期末基金份额净值	1.0384	1.0360

(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	5.66%	0.38%	2.22%	0.18%	3.44%	0.20%

2、广发全球收益债券 C（QDII）：

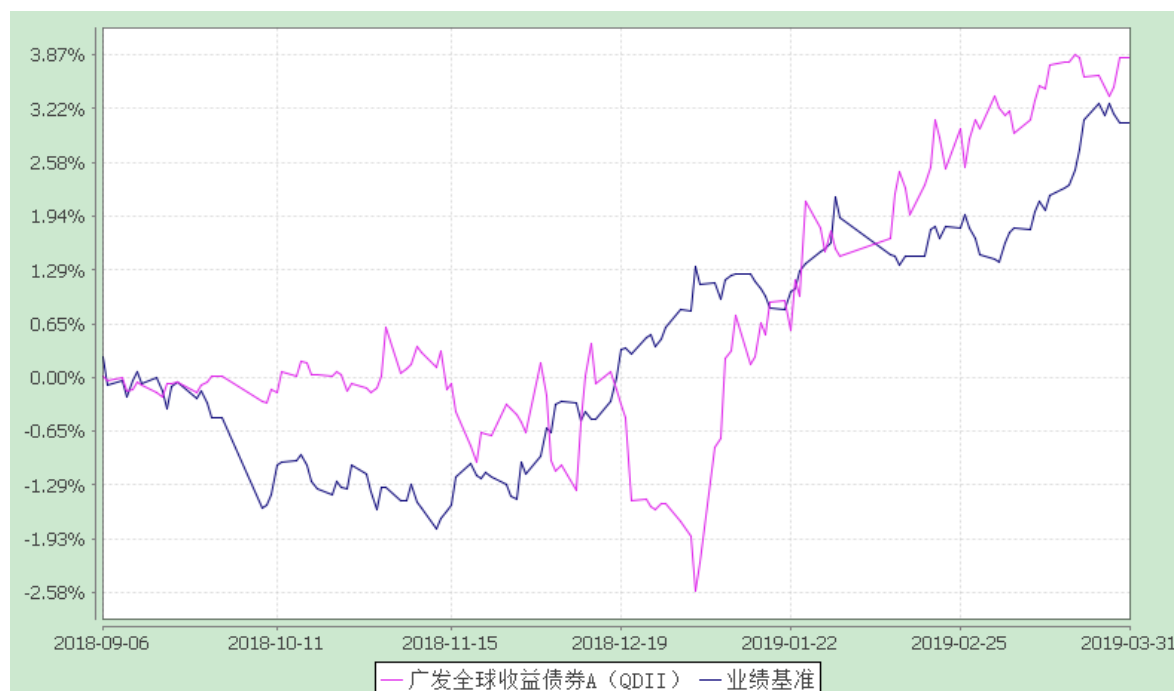
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.55%	0.38%	2.22%	0.18%	3.33%	0.20%

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

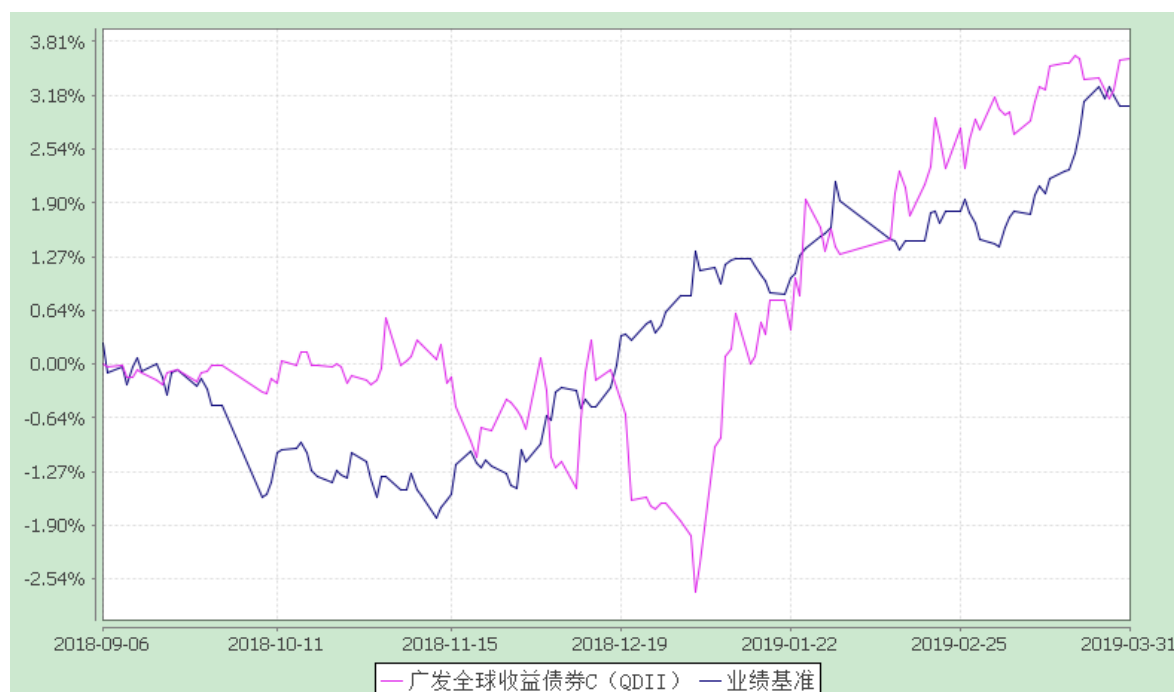
广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）
 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2018 年 9 月 6 日至 2019 年 3 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，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 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 券型证券投资 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。

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合规守信情况的说明

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

全球风险偏好在去年底过度悲观的情况下转好，年初股市和信用债市场上涨。美联储转向鸽派超出预期也进一步支持了风险资产上涨。发达国家央行货币政策转为鸽派，全球主要发达国家债券收益率下跌，1 季度美债 10 年期国债收益率下降 27bp 至 2.405%，德国 10 年期下降 31bp 至 -7bp，中国 10 年期国债下降 24bp 至 3.07%。美元债方面，彭博巴克莱投资级信用利差下降 30bp 至 113bp，高收益美元债指数利差下降 135bp 至 3.91%。因欧元区数据疲弱，欧元下跌，美元指数由年初的 96.17 上涨至 97.3。美元 3 个月 LIBOR 下跌 21bp 至 2.60%。

美联储 3 月议息会议不加息，维持利率在 2.25%-2.5% 的水平，对经济的表

述比此前偏弱，美联储认为美国经济表现良好，但全球经济放缓的风险加大。经济预测方面，美联储下调未来两年的 GDP 和未来三年的 PCE 预测，维持核心 PCE 预测，上调未来三年的失业率预测。美联储将 2019 年 DOTS 由此前的 2 次下调为 0 次，超出市场预期。欧元区方面，欧元区主要国家制造业 PMI 数据大幅弱于预期，使市场担心全球经济发展情况，发达国家国债收益率全线下降。在市场关注的美联储缩表计划方面，美联储发表了资产负债表正常化原则和计划，从今年 5 月开始，对于国债的缩减步伐从此前 300 亿美元的上限降低至 150 亿美元，缩表将于 2019 年 9 月底结束。从今年 10 月开始，agency debt 和 agency MBS 的到期本金将投资于国债，每月上限为 200 亿美元，超过的部分将继续投资 agency MBS。

欧央行 3 月份公布的政策利率决议，宣布新的 TLTRO 已保证银行体系良好的信贷环境，帮助货币政策的顺利传导，新的 TLTRO 将从 2019 年 9 月开始，至 2021 年 3 月结束，期限为两年。同时欧央行也修改了利率前瞻指引，在今年年底前保持利率不变。欧元区经济数据转弱，德国 3 月制造业 PMI 初值由前值 47.6 降至 44.7，为 79 个月低点，连续第三个月萎缩，不及预期的 48。汽车产业的下滑和全球范围内的需求走软使得德国制造业表现承压，德国 3 月制造业 PMI 产量、新订单和出口增速均加速下滑。欧元区疲弱的经济数据加剧了市场对全球经济放缓的担忧，投资者风险偏好回落，欧元区德国 10 年期国债收益率下行至 0% 以下。

在债券仓位方面，截至 3 月底债券仓位为 90%，其余为现金和保证金，我们在 1 季度市场上涨的过程中逐步降低了去年底加仓的美国高收益债券，同时降低了投资级信用债的期限，增加配置了欧洲银行短久期 AT1。此外，我们在 1、2 月增加了中资债券的仓位，主要参与了投资级新发债以及在 2 级市场买入短久期高收益债券。目前信用债平均期限为 3 年左右。在利率久期操作上维持短久期，3 月份美国国债利率区间波动，我们进行了波段操作，获取了交易收益。我们在货币上维持对冲，目前汇率对冲比例为 93%（因部分申购资金未完成换汇）。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类份额的净值增长率为 5.66%，C 类份额的净值增长

率为 5.55%，同期业绩比较基准收益率为 2.22%。

§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	234,950,711.97	79.18
	其中：债券	234,950,711.97	79.18
	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	57,782,368.83	19.47
8	其他各项资产	3,980,946.14	1.34
9	合计	296,714,026.94	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	9,206,222.33	3.36
BBB-	10,688,219.23	3.90
BB+	12,775,065.55	4.66
BB	9,558,688.06	3.49
BB-	13,709,944.69	5.00
B+	25,295,234.43	9.23
B	35,322,432.71	12.89
B-	6,671,349.80	2.44
N/A	111,723,555.17	40.78
合计	234,950,711.97	85.76

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 QDCCIZ53 10/21/19	HONGKONG INTL QINGDAO	18,000	12,110,118.95	4.42

2	XS192025 6564 LOGPH 8 3/4 12/12/20	LOGAN PROPERTY HOLDINGS	15,100	10,628,176.60	3.88
3	CH027142 8317 UBS 7 1/8	UBS GROUP AG	14,000	9,558,688.06	3.49
4	US780097 BB64 RBS 8 5/8 PERP	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	12,000	8,576,162.68	3.13
5	XS186706 0722 BEICAP 5 5/8 09/11/21	CAPITAL ENVIRONMENT HLDS	12,000	8,251,985.05	3.01

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 201906	0.00	0.00
2	外汇期货	USD/CNY FUTURES 201906	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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,891,095.45
5	应收申购款	89,850.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,980,946.14

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 (QDII)	广发全球收益债券C (QDII)
本报告期期初基金份额总额	203,631,937.66	60,721,322.21
报告期基金总申购份额	48,950,894.89	16,585,979.70
减：报告期基金总赎回份额	33,643,466.88	32,301,115.69
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	218,939,365.67	45,006,186.22

§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 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

为了能够更好地满足更多投资者的理财需求、更好地服务投资者，按照《广发全球收益债券型证券投资基金基金合同》（以下简称《基金合同》）的相关规定，基金管理人决定于 2019 年 1 月 28 日对本基金增设美元现汇基金份额（基金代码为：A 份额 006950，C 份额 006951），并自该日起接受投资者对美元现汇基金份额的申购。经与基金托管人中国银行股份有限公司协商一致，并报中国证监会备案，基金管理人就原《基金合同》中的相关内容进行相应修订。详情可见本基金管理人网站（www.gffunds.com.cn）刊登的《关于广发全球收益债券型证券投资基金新增美元现汇份额并修改基金合同的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 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
2. 《广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）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.《广发全球收益债券型证券投资基金（QDII）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

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>。

广发基金管理有限公司
二〇一九年四月二十二日