

# 广发海外多元配置证券投资基金（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	130,795,300.96 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 (2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	-6,962,330.28
2.本期利润	-1,455,083.11

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0106
4.期末基金资产净值	116,570,250.61
5.期末基金份额净值	0.8912

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	-1.21%	0.55%	3.24%	0.27%	-4.45%	0.28%

#### 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 2019 年 3 月 31 日）



注：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		
李耀柱	本基金的基金经理；广发纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理；广发沪港深新起点股票型证券投资基金的基金经理；广发科技动力股票型证券投资基金的基金经理；广	2018-02-08	-	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、国际业务部总经理助理、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）、广发标普全球农业指数证券投资基金基金经理（自

	发恒生中国企业精明指数型发起式证券投资基金(QDII)的基金经理； 国际业务部副总经理				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)。
--	--	--	--	--	--

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（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

在经历了 2018 年 12 月的大跌后，美联储对于加息的鸽派姿态引导了风险资产的全面反弹，市场情绪得到改善，美股、高收益与投资级信用债等都迎来强劲的反弹。加息趋缓的预期，也使得美元指数承压，金价和黄金产品相关的板块得到支撑。全球风险资产在 1 月份的反弹幅度超出了市场的预期，本轮春节躁动更多是估值的推动和市场情绪的修复。前期因市场普遍的悲观预期导致恐慌式超跌，在美联储明显转鸽派、市场情绪企稳后，估值得到一定程度的修复。进入 2 月全球风险资产依然延续上涨动能，特别是中国 A 股在春节后开启了一轮迅猛涨势，领跑全球。美联储延续鸽派姿态及对中美贸易谈判的乐观情绪都起到了助推效果。在经历了前期明显反弹和估值修复后，权益市场当前位置的性价比有所降低。基本面短期还看不到明显改善、而前期作为主要动力的估值又已修复到合理或长期中枢附近。3 月份，备受瞩目的美联储 FOMC 会议进一步鸽派一度提振了市场情绪，但对增长放缓和收益率曲线倒挂的担忧很快占据上风，进而打破市场的平静。

相比之下，不论是鸽派美联储还是对增长担忧都推动全球主要利率大幅下行，美债 10 年期利率一度最多回落 35bps，直接导致收益率曲线部分倒挂。

年初，本基金逐步降低了权益的持仓，转而配置固定收益类的债券基金和黄金板块 ETF 等避险资产。2 月份，随着美联储暂缓加息，全球风险偏好提升，加仓了新兴市场的权益资产。

#### 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-1.21%，同期业绩比较基准收益率为 3.24%。

## § 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	97,568,629.88	82.56
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	20,552,129.03	17.39
8	其他各项资产	63,533.28	0.05
9	合计	118,184,292.19	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

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

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	股指期货	SGX CHINA A50 201904	0.00	0.00
2	股指期货	H-SHARE IDX FUT 201904	0.00	0.00
3	国债期货	2 YRS NOTES FUT 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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	ETF 基金	契约式开放式基金	DWS	25,468,147.35	21.85
2	T. ROWE PRICE-GBL FC GR E-I	普通开放式基金	契约式开放式基金	T Rowe Price Funds	14,024,244.87	12.03
3	E FUND SELECT HY BD-I USD AC	普通开放式基金	契约式开放式基金	E Fund Management Hong Kong Co., Ltd.	12,634,495.11	10.84
4	INCOME PARTNERS MVO HY BD-2B	普通开放式基金	契约式开放式基金	Income Partners Asset Management HK Ltd	11,174,799.57	9.59
5	HEALTH CARE SELECT SECTOR	ETF 基金	契约式开放式基金	State Street Bank and Trust Company	11,076,511.55	9.50
6	GAOTENG ASIAN INCOME-I USD A	普通开放式基金	契约式开放式基金	GaoTeng Global Asset Management Ltd	6,334,405.46	5.43
7	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	ETF 基金	契约式开放式基金	Invesco PowerShares Capital Mgmt Limited	5,861,193.26	5.03
8	CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-HKD	ETF 基金	契约式开放式基金	China Asset Management (Hong Kong)	5,835,013.54	5.01
9	E FUND US DOLLAR M/M-I A USD	普通开放式基金	契约式开放式基金	E Fund Management Hong Kong Co.,	2,885,309.19	2.48

		金	基金	Ltd.		
10	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	ETF 基金	契约 式开 放式 基金	BlackRock Fund Advisors	834,559.82	0.72

### 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	10,576.98
4	应收利息	97.10
5	应收申购款	52,859.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,533.28

### 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	147,605,385.47
-------------	----------------

本报告期基金总申购份额	1,313,114.98
减：本报告期基金总赎回份额	18,123,199.49
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	130,795,300.96

## § 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海外多元配置证券投资基金（QDII）募集的文件
- 2.《广发海外多元配置证券投资基金（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.《广发海外多元配置证券投资基金（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

### 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  
二〇一九年四月二十二日