

广发亚太中高收益债券型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十一日

§ 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 2021 年 1 月 19 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 2020 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	74,301,214.76 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。本基金将以投资组合避险或有效管理为目标，在基金风险承受能力许可的范围内，本着谨慎原则，适度参与衍生品投资；可能使用到的衍生产品包含货币远期/期货/互换、利率互换、信用违约互换等，以更好地进行组合风险管理。
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
--------	-----

	(2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	668,432.81
2.本期利润	-517,548.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0066
4.期末基金资产净值	100,993,454.27
5.期末基金份额净值	1.359

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 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	-0.44%	0.31%	0.70%	0.00%	-1.14%	0.31%
过去六个月	-1.31%	0.27%	1.41%	0.00%	-2.72%	0.27%
过去一年	0.59%	0.49%	2.80%	0.00%	-2.21%	0.49%
过去三年	12.59%	0.41%	8.37%	0.00%	4.22%	0.41%
过去五年	25.11%	0.35%	13.96%	0.00%	11.15%	0.35%
自基金合同生效起至今	44.63%	0.34%	22.05%	0.00%	22.58%	0.34%

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 2020 年 12 月 31 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		
李晓博	本基金的基金经理；广发聚盛灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发聚泰混合型证券投资基金的基金经理；广发聚荣一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；广发集嘉债券型证券投资基金的基	2020-08-05	-	9 年	李晓博先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾在中邮创业基金管理股份有限公司先后任研究部研究员、固定收益部基金经理助理、固定收益部投资经理。

	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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 1 次，为指数化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

四季度，10 年期美国国债收益率上升 23 个基点至 0.92%，2 年期美国国债

收益率下降 1 个基点至 0.12%，3 个月美元 LIBOR 上升 1 个基点至 0.24%。中资美元债方面，彭博巴克莱中资投资级和高收益美元债指数分别上升 0.53% 和上升 3.99%，收益率分别下降 2 个基点至 2.20% 和下降 137 个基点至 7.37%，信用利差分别收窄 11 个基点至 176 个基点和收窄 136 个基点至 720 个基点。

美国国会民主共和两党以更务实的态度为谈判基础，双方年底前最终就 9000 亿美元的疫情纾困计划达成协议，总统特朗普签署法案，同时要求将向美国人发放的支票金额从 600 美元提高到 2000 美元，但这项修改遭到共和党人反对。英国与欧盟也在经历艰难的谈判后，达成历史性的脱欧贸易协议，避免了“硬脱欧”结局。全球疫情形势仍然严峻，多国实行更严格的防疫封锁，虽然疫苗快速获得批准并已开始接种，提升了 2021 年可广泛接种的预期，但拜登批评特朗普政府发放疫苗缓慢。美联储将继续通过大规模的货币刺激措施来支持经济，直到在就业和通货膨胀率方面取得“更多实质性进展”。欧洲央行扩大 PEPP 购买规模 5000 亿欧元至 1.85 万亿欧元，并向商业银行提供新的长期贷款。中国人民银行重申货币政策不急转弯，并将保持对经济恢复的必要支持力度。尽管疫情加重和病毒新变种引发担忧，但美国财政刺激落地和新冠疫苗前景提振了市场风险偏好，标普 500 指数年底收创纪录高位，10 年期美国国债收益率收报 0.92% 左右，接近于最近几个月波动区间的高端。

四季度亚太美元债市场逐步上升，市场风险情绪维持乐观，投资者以积极的眼光看待疫情、疫苗以及美国财政刺激和英国脱欧谈判，美元流动性持续宽松，信用利差整体收窄。投资级债券呈分化行情，受美国国防部的黑名单影响，国企板块表现相对落后，金融板块走势较强；高收益债券走强，地产债领涨，尽管监管层对房地产融资政策持续收紧，但地产债在技术面表现偏强。在指数方面，受美国国债收益率上升影响，投资级板块仅小幅上涨，而高收益板块跑赢投资级板块，信用利差收窄幅度更大。年尾市场活动趋于安静，机构资金交易兴致下降，交投疏落，但整体表现依然稳健。

在投资操作方面，美国大选落地后不确定性有所降低，虽然欧美新冠病例仍在激增，但疫苗研发有积极进展，促使投资者比前一个季度更愿意加仓。本基金在四季度调整了一些仓位，旨在提升组合的收益率，具体操作包括卖出投资级债券、买入高收益债券。

本报告期内，本基金的份额净值增长率为-0.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

未来，虽然整体流动性宽松，但市场在 1 月份将迎来大量新债供应，目前的高估值行情将受到挑战，本基金将遵循择优而投的原则，继续往短久期高票息的策略方向靠拢。

§ 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	87,128,443.44	85.45
	其中：债券	87,128,443.44	85.45
	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	12,916,837.16	12.67
8	其他资产	1,915,846.71	1.88
9	合计	101,961,127.31	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

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 (%)
A+至 A-	-	-
BBB+至 BBB-	2,592,029.57	2.57
BB+至 BB-	52,665,589.49	52.15
B+至 B-	23,349,132.79	23.12
CCC+至 CCC-	-	-
未评级	8,521,691.59	8.44
合计	87,128,443.44	86.27

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息。

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	公允价值(元)	占基金资产 净值比例(%)
1	XS198447 3071	CENCHI 7 1/4 04/24/23	3,914,940	4,009,681.55	3.97
2	XS187605 2025	CAPG 795 09/07/21	3,914,940	3,999,815.90	3.96
3	XS197676 0782	RONXIN 8 3/4 10/25/22	3,262,450	3,378,691.09	3.35

4	XS195193 5847	ZHPRHK 98 08/20/21	3,262,450	3,369,164.74	3.34
5	XS209967 7747	LOGPH 5 3/4 01/14/25	2,936,205	3,108,707.04	3.08

注：（1）债券代码为 ISIN 码。

（2）数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

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	汇率期货	USD/CNH futures Mar21	0.00	0.00

注：期货投资采用当日无负债结算制度，结算准备金已包括所持期货合约产生的持仓损益，因此衍生金融工具项下的期货投资与相关的期货暂收款结算所得的持仓损益之间按抵销后的净额列示，为人民币零元。本报告期末本基金投资的期货持仓和损益明细为：USD/CNH futures Mar21 卖出持仓量 50 手，合约市值人民币-32,677,500.00 元,公允价值变动人民币 419,860.00 元。

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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 本报告期内，基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

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	1,900,897.18
5	应收申购款	14,949.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,915,846.71

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	81,625,176.81
报告期期间基金总申购份额	546,295.49
减：报告期期间基金总赎回份额	7,870,257.54
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	74,301,214.76

§ 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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20201001-20201231	36,442,419.83	-	-	36,442,419.83	49.05%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。</p>							

§ 9 备查文件目录

9.1 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

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：投资者可在营业时间免费查阅，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
二〇二一年一月二十一日