

# 广发资管全球精选一年持有期债券型集合资产管理计划 （QDII）

## 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：广发证券资产管理（广东）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：二〇二一年四月二十日

## §1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人中国工商银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于2021年4月16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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

本集合计划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集合计划的招募说明书。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》，本集合计划于2020年12月2日合同变更生效。本集合计划按照《基金法》及其他有关规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年1月1日起至3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	广发资管全球精选一年持有期债券（QDII）
基金主代码	873002
交易代码	873002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年12月2日
报告期末基金份额总额	107,062,713.92份
投资目标	本集合计划在对国际宏观经济环境、经济周期以及金融市场环境进行研究和分析的基础上，把握国际上各种美元固定收益资产的投资机会，在谨慎前提下，追求集合计划资产的稳定增值。

投资策略	<p>管理人在对国际国内宏观经济环境、经济周期以及金融市场环境进行专业研究和分析的基础上，形成对全球各种固定收益资产细分类别预期收益水平和风险的基本判断，从而确定现金资产以及各种固定收益品种类别之间的战略配置比例。管理人将动态跟踪影响各种固定收益细分资产类别走势及估值的相关因素，适时对各类资产的配置比例加以动态调整，平抑市场波动带来的影响、规避非系统性风险，实现集合计划的稳定增值。</p>	
业绩比较基准	<p>巴克莱全球债券指数（Barclay Global Aggregate Index）*95%+同期人民币一年定期存款利率(税后)*5%</p>	
风险收益特征	<p>本集合计划为债券型集合资产管理计划（大集合产品），属于证券投资基金及集合计划中的较低预期风险和较低预期收益品种，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型集合计划、混合型基金、混合型集合计划，高于货币市场基金。</p> <p>本集合计划可投资于境外证券，除了需要承担境内市场波动风险等一般投资风险之外，本集合计划还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。</p>	
基金管理人	广发证券资产管理（广东）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	
下属分级基金的基金简称	广发资管全球精选一年持有期债券 A	广发资管全球精选一年持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	873013	873017

报告期末下属分级基金的 份额总额	81,183,416.65 份	25,879,297.27 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)	
	广发资管全球精选一 年持有期债券 A	广发资管全球精选一 年持有期债券 C
1.本期已实现收益	899,321.05	310,226.73
2.本期利润	1,697,750.14	563,045.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0347	0.0251
4.期末基金资产净值	80,877,973.33	25,780,118.87
5.期末基金份额净值	0.9962	0.9962

(1) 所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2) 本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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损益。

(3) 本集合计划于2020年12月2日合同变更生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

#### 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、广发资管全球精选一年持有期债券 A：

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	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	1.63%	0.24%	-3.57%	0.31%	5.20%	-0.07%
自基金合同生效起至今	0.74%	0.22%	-3.18%	0.30%	3.92%	-0.08%

2、广发资管全球精选一年持有期债券 C:

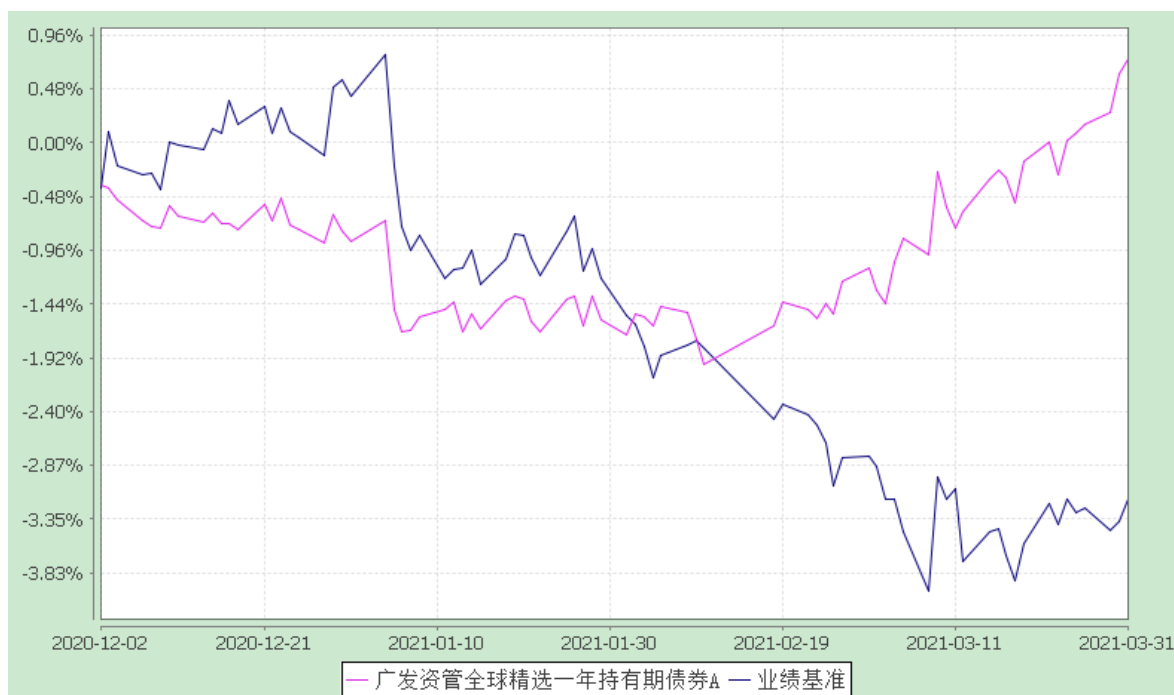
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.63%	0.24%	-3.57%	0.31%	5.20%	-0.07%
自基金合同生效起至今	0.74%	0.22%	-3.18%	0.30%	3.92%	-0.08%

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

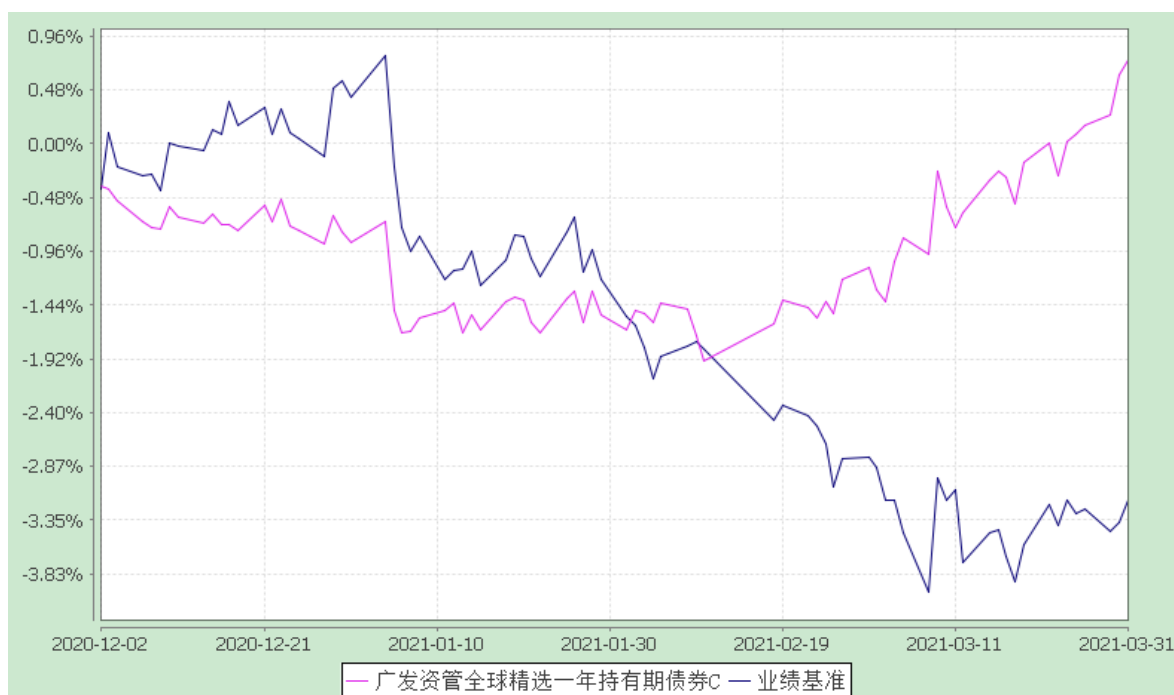
广发资管全球精选一年持有期债券型集合资产管理计划（QDII）  
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2020年12月2日至2021年3月31日）

1. 广发资管全球精选一年持有期债券 A:



2. 广发资管全球精选一年持有期债券 C:



注：1.本集合计划的合同生效日为2020年12月2日，至披露时点本集合计划合同生效未满1年；

2.按本集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例将符合合同（第十二部分）的有关约定；

3.本集合计划的合同生效日为2020年12月2日。自本集合计划生效日至本报

告期末,本集合计划A类份额净值增长率为0.74%,C类份额净值增长率为0.74%,同期业绩比较基准收益率为-3.18%。

## §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		
尹菁华	本集合计划投资经理	2020-12-02	-	7年	尹菁华先生,注册国际特许金融分析师(CFA),金融风险管理师(FRM),北京大学软件工程硕士,2014年加入广发证券资产管理(广东)有限公司,历任量化研究员、资深信用研究员、私募产品投资主办人。现任广发资管全球精选一年持有期债券型集合资产管理计划(QDII)投资经理。

注: 1、任职日期是指公司公告本集合计划合同生效的日期;

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：报告期末，本集合计划的投资经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本集合计划无境外投资顾问。

#### 4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等有关法律法规及本集合计划资产管理合同、招募说明书等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的前提下，为集合计划持有人谋求最大利益。报告期，本集合计划运作合法合规，不存在损害本集合计划持有人利益的行为。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 公平交易制度的执行情况

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度等，建立集中交易管理机制，并重视交易执行环节的公平交易措施，以时间优先、价格优先作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

##### 4.4.2 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或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。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，未发生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5%的交易。

本报告期内，未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2021年的一季度市场整体环境不利于中资美元债市场。一方面美债利率在经济复苏、通胀预期、实际利率上行以及对财政刺激的预期共同作用下，一季度



出现了快速上行，10 年期美债利率由 0.90% 升至 1.75% 附近。同时 2 年、5 年期利率也都出现了明显上行。另一方面在境内紧信用的环境下，中资企业风险事件频发，从 1 月初的华夏幸福违约到 3 月初重庆能源非标债务逾期，再到 3 月末禹洲地产业绩大幅下滑。中资美元债内部出现了较明显的 K 型分化，优质主体价格坚挺，但弱资质主体收益率则呈现阶段性或趋势性上行。

我们认为一季度市场的大幅波动并不是突发的，信用风险是永煤违约后市场风险偏好下行演绎出的结果，而利率上行则是中长期的趋势。基于此我们在产品一月末建仓之初即收紧了相关风险敞口，执行短久期紧信用的投资策略，在一季度风险频发的环境中组合标的均未发生重大信用风险。目前组合外部评级中位数为 BB-，B-至 B+ 评级占比不超过 20%，组合久期不超过 1 年。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本集合计划 A 类份额净值增长率为 1.63%，C 类份额净值增长率为 1.63%，同期业绩比较基准收益率为-3.57%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

利率上，我们维持后续美债利率继续陡峭化的中长期观点。10 年期利率上行已在市场预期中，而 3 年和 5 年关键久期利率在当前时点能够反映市场对于美联储加息的预期变化，将是市场博弈的关键指标。由于近期美联储连续释放鸽派言论，以及油价的回落，市场对于通胀和加息的预期在短期内或将平稳甚至回落。

信用上，我们仍然维持中长期市场信用风险偏好下行以及信用分层的观点。同时由于更多信用风险的出现，更多的名字可能被归入信用收缩的类别，能够得到全市场认可的名字将越来越少。

短期内，我们会维持相对谨慎的投资策略，以获取绝对收益作为阶段性的目标。

#### 4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者资产净值低于五千万元的情形。

## §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	97,118,531.99	83.00
	其中：债券	97,118,531.99	83.00
	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	18,582,154.21	15.88
8	其他各项资产	1,306,803.16	1.12
9	合计	117,007,489.36	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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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 (%)
AAA+至 AAA-	0.00	0.00
AA+至 AA-	0.00	0.00
A+至 A-	3,379,929.88	3.17
BBB+至 BBB-	30,393,807.61	28.50
BB+至 BB-	24,885,620.89	23.33
B+至 B-	22,416,289.68	21.02
CCC+至 CCC	0.00	0.00
未评级	17,344,605.35	16.26
合计	98,420,253.41	92.28

注：注：本债券投资组合主要采用标准普尔、惠誉、穆迪提供的债券信用评级信息，债券投资以全价列示。

#### 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	XS182076 1556	GEMDAL 6 09/06/21 CORP	3,951,647.0 0	4,012,291.21	3.76
2	XS201098 8074	JINKE 8 3/8 06/20/21 CORP	3,922,126.0 0	3,961,823.63	3.71
3	XS231901 4697	RMKS 7.2 09/27/22	3,838,250.0 0	3,881,666.91	3.64
4	XS200867 7341	HZCCDZ 10 7/8 06/18/22 CORP	3,270,279.0 0	3,359,445.70	3.15
5	XS189660 9796	SHDOIS 8 1/2 12/05/21	3,342,965.0 0	3,358,887.14	3.15

### 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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划本报告期末未持有基金。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本集合计划投资前十名证券的发行主体在本报告期内未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 本报告期内，本集合计划未投资股票。

#### 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	1,301,795.26
5	应收申购款	5,007.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,306,803.16

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划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

本集合计划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	广发资管全球精选 一年持有期债券A	广发资管全球精选 一年持有期债券C
本报告期期初基金份额总额	8,238,887.86	0.00
报告期基金总申购份额	74,644,528.79	25,879,297.27
减：报告期基金总赎回份额	1,700,000.00	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	81,183,416.65	25,879,297.27

## §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，本集合计划管理人未运用固有资金申购或赎回本集合计划。

## §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
个人	1	2021.01.25-2021.01.25	0.00	4,651,162.79	0.00	4,651,162.79	4.34%
	2	2021.01.01-2021.01.24	2,000,400.08	0.00	0.00	2,000,400.08	1.87%
产品特有风险							
<p>报告期内，本集合计划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集合计划资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下集合计划管理人可能无法以合理价格及时变现集合计划资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；若个别投资者大额赎回引发巨额赎回，集合计划管理人可能根据集合计划合同约定决定部分延期赎回或暂停接受集合计划的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本集合计划出现连续六十个工作日集合计划资产净值低于5000万元，集合计划还可能面临转换运作方式、与其他集合计划合并或者终止集合计划合同等情形。本集合计划管理人将对集合计划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</p>							

保护持有人利益。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，除已公告信息外，本集合计划未有影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《关于准予广发全球稳定收益债券集合资产管理计划合同变更的回函》（机构部函[2020]2913号）；
- 2、广发资管全球精选一年持有期债券型集合资产管理计划合同生效公告；
- 3、广发资管全球精选一年持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同（2020年12月）；
- 4、广发资管全球精选一年持有期债券型集合资产管理计划托管协议（2020年12月）；
- 5、广发资管全球精选一年持有期债券型集合资产管理计划招募说明书（2020年12月）；
- 6、管理人业务资格批件和营业执照。

### 9.2 存放地点

广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦30-32楼。

### 9.3 查阅方式

- 1、书面查阅：可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。
- 2、网络查阅：管理人网站：[www.gfam.com.cn](http://www.gfam.com.cn)。

广发证券资产管理（广东）有限公司  
二〇二一年四月二十日