

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 4 季度报告

2021 年 12 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：二〇二二年一月二十日

§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基金合同规定，于2022年1月17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基金资产，但不保证基金一定盈利。

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10月1日起至12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	177,812,074.41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	130,931,099.55 份	46,880,974.86 份
---------------------	------------------	-----------------

注：广发资管全球精选一年持有期债券（QDII）A含A类人民币份额（份额代码：873013）及A类美元份额（份额代码：873018），交易代码仅列示A类人民币份额代码；广发资管全球精选一年持有期债券（QDII）C含C类人民币份额（份额代码：873017）及C类美元份额（份额代码：873021），交易代码仅列示C类人民币份额代码。

§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10月1日-2021年12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	-12,143,137.64	-4,373,603.01
2.本期利润	-12,347,391.19	-4,443,264.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0948	-0.0950
4.期末基金资产净值	117,847,596.82	42,098,542.54
5.期末基金份额净值	0.9001	0.8980

（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。

3.2 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④	①—③	②—④
过去三个月	-9.51%	1.06%	-2.22%	0.30%	-7.29%	0.76%
过去六个月	-8.97%	0.76%	-2.66%	0.28%	-6.31%	0.48%
过去一年	-8.17%	0.57%	-6.48%	0.28%	-1.69%	0.29%
自基金合同生效起至今	-8.98%	0.54%	-6.09%	0.28%	-2.89%	0.26%

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	-9.58%	1.07%	-2.22%	0.30%	-7.36%	0.77%
过去六个月	-9.12%	0.76%	-2.66%	0.28%	-6.46%	0.48%
过去一年	-8.39%	0.57%	-6.48%	0.28%	-1.91%	0.29%
自基金合同生效起至今	-9.19%	0.54%	-6.09%	0.28%	-3.10%	0.26%

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12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.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符合合同（第十二部分）的有关约定；

2.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-8.98%，C类份额净值增长率为-9.19%，同期业绩比较基准收益率为-6.09%。

§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

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》、《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》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，为本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

四季度，美国就业数据非常坚挺，除就业率持续下降外薪酬水平增幅也相当可观。美联储一改前期的小心谨慎，11月宣布减少购债后在12月进一步加速减少购债，并通过点阵图暗示2022-2023年将各加息3次。不过市场对于美

联储的表态似乎并不买账，认为在脆弱的经济环境中过快加息将对整体经济不利。期间又叠加了奥密克戎变异毒株带来的新一轮疫情扩散，美债利率在四季度内维持了相对震荡的走势。

中资美元债市场风险事件主要集中在地产板块，先后有花样年、新力、当代置业、阳光城、佳兆业、奥园等地产公司在四季度发生实质性风险事件。行业内部信用分化的趋势愈加明显，一方面是行业政策边际利好不断，央行、住建部、外管局均释放了一定的利好政策，中央经济工作会议对于地产的表述也有所缓和。但成功进行再融资的企业仍只有国企及极少数龙头民企。另一方面是行业风险持续扩散，并且违约逐渐由被动转为主动。如阳光城、佳兆业、荣盛发展、富力地产等均是在到期违约前主动寻求债务展期，压力房企短期债务获得足额兑付的概率在降低。

虽然产品整体已经采取了偏防守的策略，但四季度地产行业的风险扩散仍然超出了我们的预期，产品净值跟随市场也出现了较大幅度波动。四季度内我们大幅调降了产品在民营地产板块的敞口，以规避极端情况下的信用风险。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本集合计划的净值数据和同期业绩比较基准数据详见本报告“3 主要财务指标和基金净值表现”的披露内容。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

12月FOMC会议决定加快Taper节奏并通过点阵图向市场传递22-23年将各加息三次的信号。1月发布的会议纪要显示FOMC委员对于货币政策的鹰派程度远超市场预期，一举扭转了市场预期。会议纪要发布后美债利率快速上行，目前对于3月加息的隐含概率已超过80%。我们判断美债利率将持续维持高位，并有进一步上行的可能。中资美元债板块，我们认为地产行业信用资质将明显分化，高收益地产板块仍在寻底过程中，部分房企信用风险仍会继续暴露。

考虑到未来一段时间利率、信用都不乐观，我们认为防御性策略仍是优选。我们会坚持短久期、高评级债券作为底仓的配置风格，适当对冲利率风险。同时我们也会密切关注地产行业的基本面变化，在其中寻找交易机会。

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	138,316,906.41	86.36
	其中：债券	138,316,906.41	86.36
	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	19,853,217.05	12.39
8	其他各项资产	2,001,641.75	1.25
9	合计	160,171,765.21	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.4.1 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-	6,531,167.88	4.08
BBB+至 BBB-	51,979,144.15	32.50
BB+至 BB-	51,169,820.00	31.99
B+至 B-	0.00	0.00
CCC+至 CCC	0.00	0.00
未评级	30,638,322.56	19.16
合计	140,318,454.59	87.73

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	XS201521 4831	HACOM M 6 09/19/22	12,000.00	7,725,206.16	4.83
2	XS162946 5797	CHPWCN 3 1/2 PERP	12,000.00	7,723,216.95	4.83
3	XS168313 9692	QDBANK 5 1/2 PERP	12,000.00	7,699,881.88	4.81
4	XS163733 2187	CHJMAO 4 PERP	12,000.00	7,502,260.69	4.69

5	XS200986 9897	GEMDAL 5.6 06/14/22	11,000.00	7,046,442.77	4.41
---	------------------	---------------------------	-----------	--------------	------

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	2,001,639.77
5	应收申购款	1.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,001,641.75

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	129,161,455.06	46,416,947.02
报告期期间基金总申购份额	2,423,799.22	464,027.84
减：报告期期间基金总赎回份额	654,154.73	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	130,931,099.55	46,880,974.86

§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

本报告期内，本集合计划未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过本集合计划总份额20%的情况。

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；

- 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；
- 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；
- 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。

广发证券资产管理（广东）有限公司

二〇二二年一月二十日