

# 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）

## 2022年第3季度报告

2022年9月30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：二〇二二年十月二十五日

## §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2022年10月21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。

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2022年7月1日起至9月30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	119,507,916.84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	<p>广发证券资产管理（广东）有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国工商银行股份有限公司</p>	
境外资产托管人英文名称	<p>Brown Brothers Harriman Co.</p>	
境外资产托管人中文名称	<p>布朗兄弟哈里曼银行</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发资管全球精选一年持有期债券 A</p>	<p>广发资管全球精选一年持有期债券 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>873013</p>	<p>873017</p>

报告期末下属分级基金的 份额总额	82,572,835.86 份	36,935,080.98 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 (2022年7月1日-2022年9月30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	3,040,286.83	1,273,896.09
2.本期利润	4,729,675.07	2,006,821.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0487	0.0502
4.期末基金资产净值	82,450,789.81	36,713,591.48
5.期末基金份额净值	0.9985	0.9940

（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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	5.62%	0.24%	-1.46%	0.50%	7.08%	-0.26%
过去六个月	12.36%	0.35%	-4.26%	0.57%	16.62%	-0.22%
过去一年	0.38%	0.61%	-12.21%	0.46%	12.59%	0.15%
自基金合同生效起至今	0.97%	0.47%	-15.69%	0.39%	16.66%	0.08%

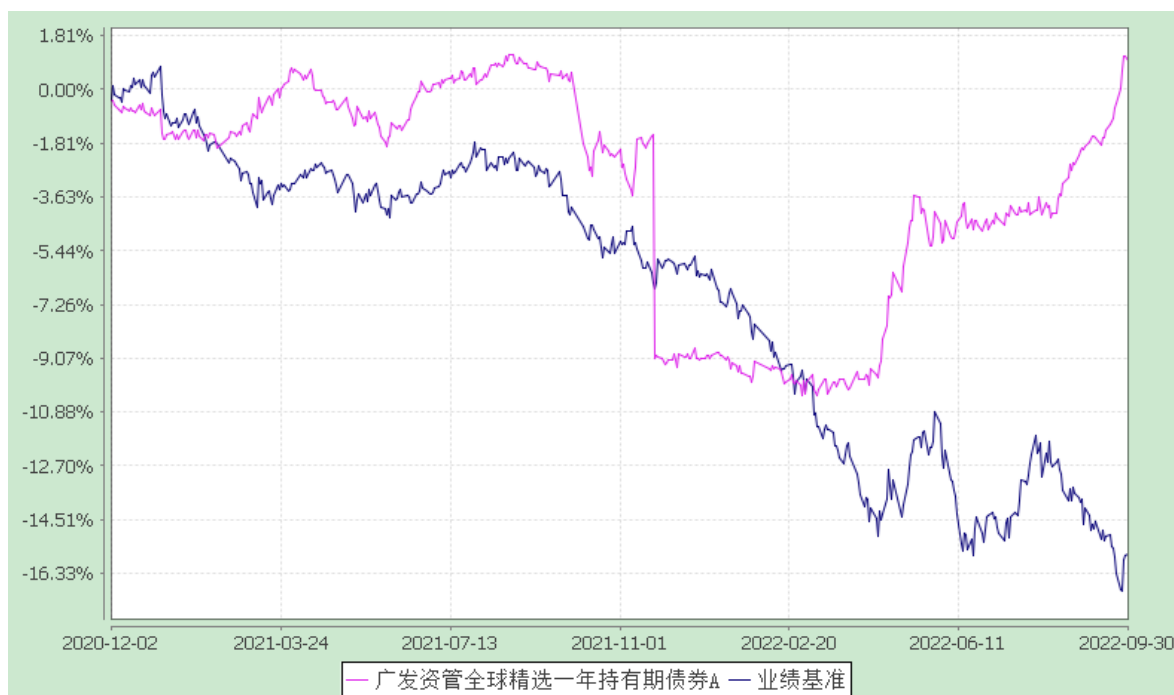
## 2、广发资管全球精选一年持有期债券 C:

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	5.54%	0.24%	-1.46%	0.50%	7.00%	-0.26%
过去六个月	12.20%	0.35%	-4.26%	0.57%	16.46%	-0.22%
过去一年	0.09%	0.61%	-12.21%	0.46%	12.30%	0.15%
自基金合同生效起至今	0.52%	0.47%	-15.69%	0.39%	16.21%	0.08%

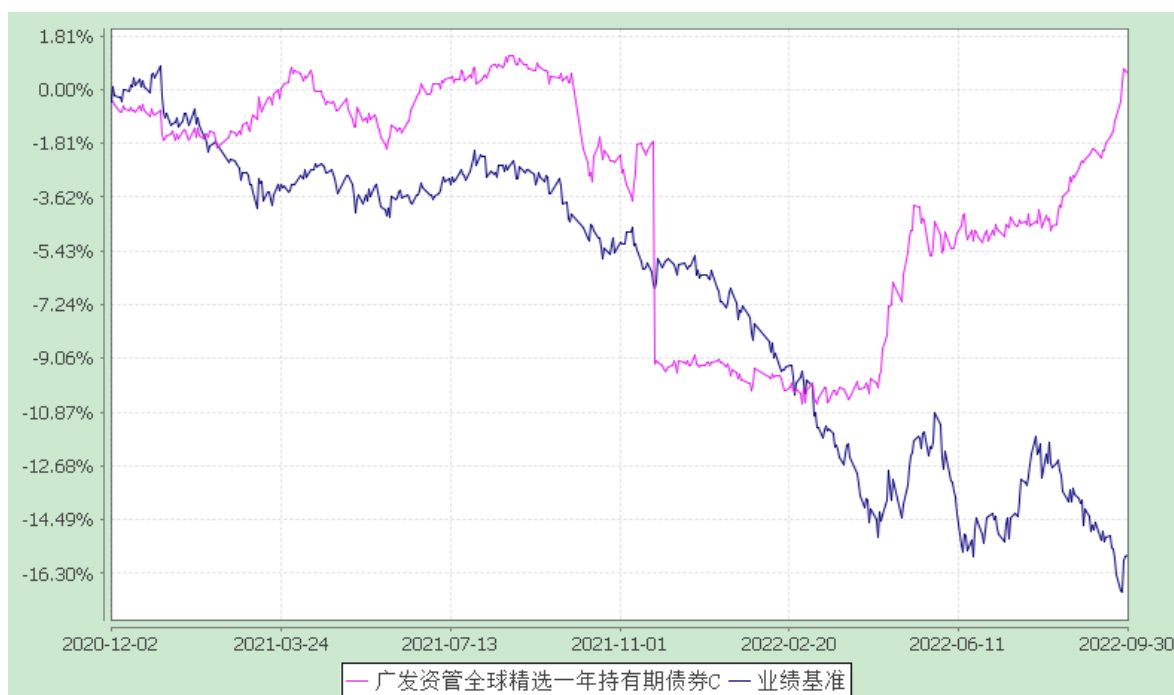
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2022年9月30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:



§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
骆霖菁	本集合计划投资经理	2022-05-26	-	7年	硕士研究生，2015年加入广发证券，曾任广发证券风险管理部业务经理，2018年加入广发证券资产管理(广东)有限公司，曾任交易室债券交易员，现任广发金管家现金增利集合资产管理计划、广发金管家多添利集合资产管理计划、广发资管昭利中短债债券型集合资产管理计划投资经理助理，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）、广发金管家弘利债券集合资产管理计划投资经理。

注：1、任职日期是指公司决定聘任投资经理管理本集合计划的日期；

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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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

2022 三季度美国通胀依然处于高位，此外，核心通胀出现反弹，反应本轮通胀广度较大，粘性较强。美联储期间持续释放鹰派信号，分别于7月、9月再



度加息 75bps，并明确将控通胀视为当前阶段第一要务，鲍威尔在 8 月底 Jackson Hole 会议上的讲话也进一步强化了市场预期，9 月以来市场对美联储本轮加息的幅度和持续性预期均有明显上升。另一方面，三季度各项经济数据均显示美国经济已处于下行通道，实际 GDP 年化季环比已连续两个季度收缩，PMI、消费者信息指数、地产销售等数据也整体走弱。在以上背景下，三季度美国国债利率整体走高，并于 9 月加速冲高，但 2-10 年利率维持较大倒挂幅度。中资美元债方面，三季度市场整体偏弱，但投资级表现相对稳定，具体来看，中资美元债指数下跌 4.34%，其中中资投资级美元债指数下跌 3.43%，中资高收益美元债指数下跌 9.83%。投资级债券的下跌主要为美债利率冲高的贡献，季度内指数信用利差明显收窄，反映市场配置力量在增强。高收益板块，受地产销售持续走弱、境内地产项目停贷潮、部分民企再度爆出信用风险事件等负面因素影响，地产债价格跌幅居前。

2022 年三季度期间，我们依然采取短久期票息策略，积极挖掘优质标的的配置机会，并基于市场情况对组合持仓进行动态调整，同时，也积极寻找交易性机会为组合增厚收益。

10 月公布的最新就业数据显示美国劳动力市场依然强劲，此外，通胀数据则依然处于高位，其中核心通胀同比上涨 6.6% 也高于市场预期及前值，反映服务业价格依然存在粘性。基于以上组合，市场对美联储激进加息的预期进一步上升，当前市场预期美联储 11 月加息 75bps 已基本板上钉钉，且 12 月也有较大概率加息 75bps，而对政策利率的终值预期则进一步升至接近 5%。但需注意的是，在 12 月美联储会议（12 月 13 日）之前，至少还有两次美国通胀和就业数据，尤其是将于 11 月中旬公布的 10 月通胀数据较为重要。由于存在较明显的高基数，且近期我们从高频数据看到，非农职位空缺数下降速度正逐步加快，若劳动力短缺的情况逐步缓解，则美国工资涨幅可能随之逐步放缓，那么居民对于高通胀的承受能力也会有所下降、并可能逐步带动其他核心服务价格等涨势放缓，从而减弱对核心 CPI 的支撑，即 11 月通胀数据有一定概率看到较明显的回落，如果可实现，则依然可以成为市场预期确认同比回落和政策退坡的一个契机，否则这一转机将出现被进一步延长的风险，因此，对于 12 月及之后美联储政策的走向，目前来看仍有一定的观察窗口。

随着美债利率抬升，中资投资级美元债的收益率中枢再度接近 5.8%，处于历史高位，我们认为当前投资级中资美元债的配置价值已凸显。短期来看，在美债利率仍有冲高风险的情况下，短久期票息策略仍为首选，但后续随着美联储政策退坡，美债利率可能出现转向，届时中长久期的高等级债券将出现交易性机会。行业选择方面，我们认为可持续挖掘短久期高评级的产业类央企、金融机构及优质城投的债券的配置机会，以锁定当前较高的收益率。

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 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	96,680,863.72	78.14
	其中：债券	96,680,863.72	78.14
	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	26,846,095.16	21.70
8	其他各项资产	193,722.47	0.16
9	合计	123,720,681.35	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-	-	-
AA+至 AA-	-	-
A+至 A-	27,332,337.19	22.94
BBB+至 BBB-	51,307,198.71	43.06
BB+至 BB-	7,396,547.99	6.21
B+至 B-	3,587,690.67	3.01
CCC+至 CCC	-	-
未评级	7,057,089.16	5.92
合计	96,680,863.72	81.13

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	XS1679508686	CHINAM 4.4 PERP	10,000.00	7,396,547.99	6.21
2	XS2055641877	AVIILC 3.45 PERP	10,000.00	7,205,527.88	6.05
3	XS2379669299	SDGOLD 2.4 08/25/24	10,000.00	6,784,497.88	5.69
4	US06120TAA60	BCHINA 5 11/13/24	9,000.00	6,522,004.08	5.47
5	XS2091972435	SHRIHG 4.3 01/16/23	8,000.00	5,700,050.78	4.78

### 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

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	美国国债期货	ZT2212	-	-

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消后的净额列示，为人民币零元。本报告期末，本集合计划投资的期货持仓和损益明细为：ZT2212，卖出持仓量16手，合约市值人民币-22,500,324.87元，公允价值变动人民币48,476.49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 本集合计划投资的前十名证券的发行主体中，招商银行股份有限公司或其分支机构、中国银行股份有限公司或其分支机构出现在报告编制日前一年内受

到监管部门公开谴责或处罚的情况。本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资决策程序和流程均符合公司投资管理制度的相关规定和程序。

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	164,005.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	29,717.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	193,722.47

### 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未持有股票。

## §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	109,427,083.97	44,002,887.92
报告期期间基金总申购份额	127,606.24	3,429.70
减：报告期期间基金总赎回份额	26,981,854.35	7,071,236.64
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	82,572,835.86	36,935,080.98

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §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](http://www.gfam.com.cn)。

广发证券资产管理（广东）有限公司

二〇二二年十月二十五日