

# 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）

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：二〇二三年十月二十四日

## §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 2023 年 10 月 23 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 2023 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	67,850,630.46 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	45,237,445.53 份	22,613,184.93 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 (2023年7月1日-2023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	851,872.96	405,930.70
2.本期利润	-541,902.25	-281,703.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0118	-0.0124
4.期末基金资产净值	46,566,558.86	23,103,962.90
5.期末基金份额净值	1.0294	1.0217

注：（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	-1.09%	0.12%	-3.97%	0.33%	2.88%	-0.21%
过去六个月	4.48%	0.19%	-0.72%	0.35%	5.20%	-0.16%
过去一年	3.09%	0.29%	3.32%	0.49%	-0.23%	-0.20%
自基金合同生效起至今	4.10%	0.41%	-12.90%	0.43%	17.00%	-0.02%

**2、广发资管全球精选一年持有期债券 C：**

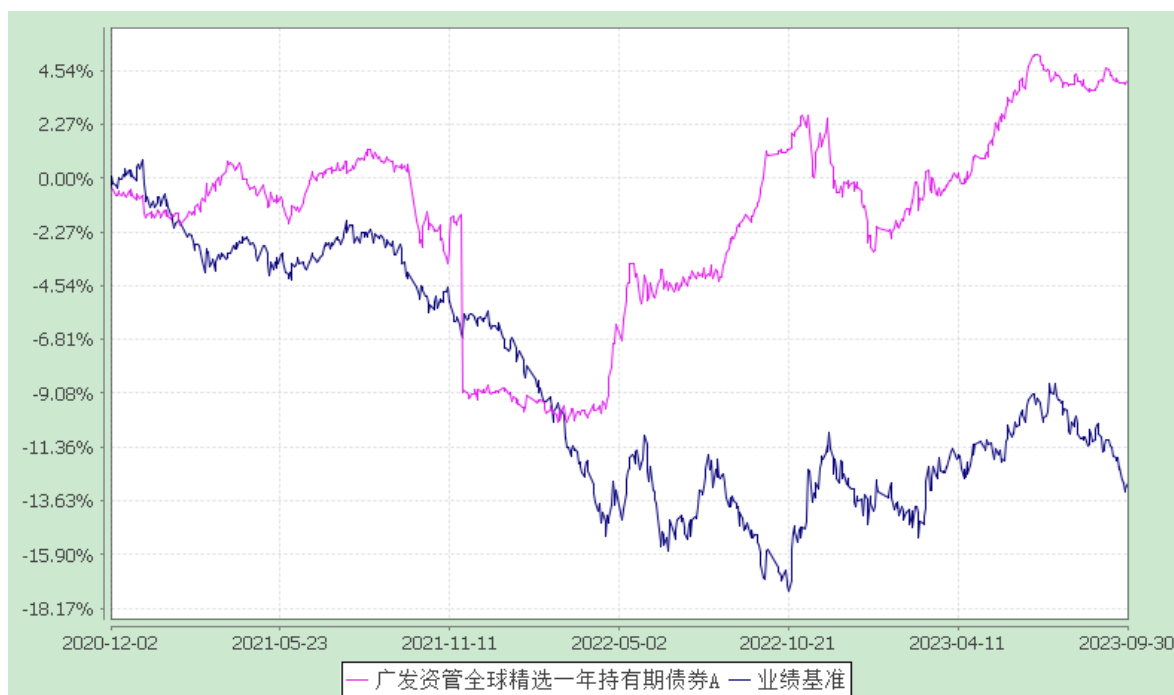
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1.16%	0.12%	-3.97%	0.33%	2.81%	-0.21%
过去六个月	4.31%	0.19%	-0.72%	0.35%	5.03%	-0.16%
过去一年	2.79%	0.29%	3.32%	0.49%	-0.53%	-0.20%
自基金合同生效起至今	3.32%	0.41%	-12.90%	0.43%	16.22%	-0.02%

**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2023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	
骆霖苇	本集合计划投资经理	2022-05-26	-	8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）、广发资管弘利3个月滚动持有债券型集合资产管理计划投资经理。

注：1、任职日期为本集合计划合同生效日或本集合计划管理人对外披露的任职日期，离任日期为本集合计划管理人对外披露的离任日期；

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

从宏观数据来看，美国 8 月以来公布的经济数据整体表现较强，虽新增非农人数放缓，且 6-7 月数据大幅下修，但失业率依然处于 3.8% 的历史较低水平，薪资增长维持韧性，使得消费依然得到支撑。另外，制造业呈现回暖态势，制造业 PMI 虽低于荣枯线，但持续回升。通胀方面，在近两个月能源价格反弹背景下，Headline CPI 有所反弹并超市场预期，核心 CPI 继续呈现回落态势，但速率缓慢，9 月同比 4.1% 的水平较美联储 2% 的目标依然存在较大差距。美联储方面，7 月会议再度加息一次，将联邦基金利率目标区间上调至 5.25%-5.5%，而 9 月会议则维持不变，整体符合市场预期。但 9 月会议显示大部分官员支持年内再加息一次，且 9 月点阵图显示美联储官员预计到 2024 年底联邦基金利率将降至 5.1%，高于 6 月时预测的 4.6%，此外，美联储上调了对 2024 年 GDP 增长的预测，下调了失业率预测，对核心 PCE 通胀的预测保持在 2.6% 不变，反映其对经济的预期更加乐观，指向“Higher for longer”。

本季度美国国债收益率曲线表现为熊陡，期限利差倒挂幅度有所收窄，8 月



以来，长端美债利率大幅上行，一方面反映了市场对美国经济前景更加乐观的定价，另一方面则反映了长端利率债供需格局的变化。全季度来看，2 年期美债利率上行约 15bps 收于 5.0436%，10 年期美债利率上行约 73bps 收于 4.5711%。中资美元债市场方面，本季度在部分地产发行人再度出现信用风险事件以及行业景气度依然偏弱的背景下，高收益板块表现不佳，而投资级板块在美债利率上行的推动下也呈现小幅下跌，具体来看，中资投资级美元债指数下跌 1.32%，中资高收益美元债指数下跌 8.88%。

2023 三季度期间，基于对长端美债利率存在上行风险的判断，我们下调了组合整体久期水平，增加了短端品种的仓位，因此在利率上行阶段较好地控制了产品净值的回撤，此外，在配置方面，继续积极挖掘性价比较高标的的配置机会，并基于市场情况对组合持仓进行动态调整。

往前看，随着 2024 年大选临近，两党博弈加剧，美国后续财政政策扩张空间将更加有限，如果就业市场逐步走弱叠加超额储蓄逐步消耗，将带动消费走弱，我们认为美国经济增长放缓的大方向不变，但进程将较缓慢，而近期经济数据并不能证伪美国经济韧性强于预期，因此我们认为美债利率虽然可能已处于顶部区间，但目前尚不具备反转下行的基础，因此在整体策略上，仍可采取短久期配置策略。我们将紧密跟踪美国的经济数据及潜在风险事件动态，积极挖掘相关投资机会，继续为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

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
----	----	----------	--------

			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	66,159,663.60	93.84
	其中：债券	66,159,663.60	93.84
	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	3,833,912.01	5.44
8	其他各项资产	512,000.98	0.73
9	合计	70,505,576.59	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-	3,593,157.18	5.16
A+至 A-	4,008,301.48	5.75
BBB+至 BBB-	44,719,977.15	64.19
BB+至 BB-	3,623,399.73	5.20
B+至 B-	0.00	0.00
CCC+至 CCC	0.00	0.00
未评级	10,214,828.06	14.66
合计	66,159,663.60	94.96

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	XS212838 8456	YZCOAL 3 1/2 11/04/23	5,000.00	3,623,399.73	5.20
2	XS224844 1748	AVIILC 3.425 PERP	5,000.00	3,622,013.16	5.20
3	XS189715 8892	CINDBK 4 5/8 02/28/29	5,000.00	3,579,703.18	5.14
4	XS201426 9018	RLCONS 3.97 PERP	5,000.00	3,567,341.50	5.12
5	XS207917 6306	CRHZCH 3 3/4 PERP	5,000.00	3,493,212.00	5.01

### 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** 报告期内，本集合计划的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、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	510,915.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,085.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	512,000.98

#### 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	46,225,515.24	23,300,002.30
报告期期间基金总申购份额	7,927,156.15	362,740.71
减：报告期期间基金总赎回份额	8,915,225.86	1,049,558.08
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	45,237,445.53	22,613,184.93

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，管理人不存在运用固有资金申购、赎回或买卖本集合计划的情况。

## §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

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

二〇二三年十月二十四日