

# 广发亚太中高收益债券型证券投资基金

## 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 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：二〇二三年七月二十日

## §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 2023 年 7 月 18 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	179,030,197.32 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

	<p>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。</p>	
业绩比较基准	同期人民币三年期定期存款利率(税后)	
风险收益特征	<p>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。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	广发亚太中高收益债券（QDII）A	广发亚太中高收益债券（QDII）C
下属分级基金的交易代码	000274	013508
报告期末下属分级基金的	39,420,568.28 份	139,609,629.04 份

份额总额		
------	--	--

注：广发亚太中高收益债券（QDII）A含A类人民币份额（份额代码：000274）及A类美元现汇份额（份额代码：000275），交易代码仅列示A类人民币份额代码；广发亚太中高收益债券（QDII）C含C类人民币份额（份额代码：013508）及C类美元现汇份额（份额代码：013509），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4月1日-2023年6月30日)	
	广发亚太中高收益债券（QDII）A	广发亚太中高收益债券（QDII）C
1.本期已实现收益	-321,929.61	-815,989.57
2.本期利润	1,142,486.65	2,805,949.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0345	0.0343
4.期末基金资产净值	45,629,243.38	160,769,501.92
5.期末基金份额净值	1.1575	1.1516

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 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、广发亚太中高收益债券（QDII）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	3.12%	0.23%	0.70%	0.00%	2.42%	0.23%
过去六个月	3.74%	0.28%	1.38%	0.00%	2.36%	0.28%
过去一年	-1.76%	0.32%	2.79%	0.00%	-4.55%	0.32%
过去三年	-15.94%	0.40%	8.36%	0.00%	-24.30%	0.40%
过去五年	-0.47%	0.42%	13.95%	0.00%	-14.42%	0.42%
自基金合同生效起至今	23.18%	0.36%	29.01%	0.00%	-5.83%	0.36%

## 2、广发亚太中高收益债券（QDII）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	3.07%	0.23%	0.70%	0.00%	2.37%	0.23%
过去六个月	3.64%	0.28%	1.38%	0.00%	2.26%	0.28%
过去一年	-2.11%	0.32%	2.79%	0.00%	-4.90%	0.32%
自基金合同生效起至今	-9.96%	0.44%	5.03%	0.00%	-14.99%	0.44%

### 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 2023 年 6 月 30 日）

#### 1、广发亚太中高收益债券（QDII）A：



## 2、广发亚太中高收益债券 (QDII) 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李耀柱	本基金的基金经理；广发沪港深新起点股票型证券投资基金的基金经理；广发科技动力股票型证券投资基金的基金经理；广发港股通成长精选股票型证券投资基金的基金经理；广发全球科技三个月定期开放混合型证券投资基金（QDII）的基金经理；广发全球精选股票型证券投资基金的基金经理；广发沪港深价值成长混合型证券投资基金的基金经理；国际业务部总经理	2022-11-24	-	13 年	李耀柱先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司中央交易部股票交易员、国际业务部研究员、基金经理助理、国际业务部总经理助理、国际业务部副总经理、广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2017 年 11 月 9 日)、广发标普全球农业指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发美国房地产指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发全球医疗保健指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发港股通恒生综合中型股指数证券投资基金(LOF)基金经理(自 2017 年 9 月 21 日至 2018 年 10 月 16 日)、广发纳斯达克 100 指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2019 年 4 月 12 日)、广发道琼斯

					<p>美国石油开发与生产指数证券投资基金(QDII-LOF)基金经理(自 2017 年 3 月 10 日至 2019 年 4 月 12 日)、广发纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 17 日至 2020 年 2 月 14 日)、广发消费升级股票型证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 27 日至 2020 年 7 月 31 日)、广发恒生中国企业精明指数型发起式证券投资基金(QDII)基金经理(自 2019 年 3 月 7 日至 2020 年 8 月 10 日)、广发港股通优质增长混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 5 月 6 日至 2020 年 8 月 10 日)、广发海外多元配置证券投资基金(QDII)基金经理(自 2018 年 2 月 8 日至 2020 年 11 月 27 日)、广发高股息优享混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 1 月 20 日至 2021 年 2 月 1 日)、广发中小盘精选混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 2 月 14 日至 2022 年 9 月 26 日)、广发瑞福精选混合型证券投资基金基金经理(自 2020 年 11 月 10 日至 2022 年 9 月 26 日)。</p>
沈博文	本基金的基金经理；国际业务部副总经理，广发国际资产管理有限公司首席投资官（CIO）	2023-04-10	-	12 年	沈博文女士，材料科学工程和金融工程双硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任国泰君安（香港）有限公司研究部研究员，中投国



					际（香港）有限责任公司债券投资部副经理，先后任富国基金管理有限公司固定收益投资经理、固定收益基金经理、跨境投资部总经理。
--	--	--	--	--	--

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《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。

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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，本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%的交易共有 28 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关投资经理按规定履行了审批程序。

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

二季度，市场对美国全面银行业危机的担忧缓解，美元和美债结束避险带来的超跌态势。货币政策方面，美联储在 5 月加息 25bp，延续 2 月份开始的正常加息幅度，6 月则按兵不动，联邦基金利率目前处在 5-5.25% 区间，但 6 月点阵图显示年内还将加息 2 次，鹰派程度超市场预期。鲍威尔表示，几乎所有委员都认为进一步加息是适宜的，强调 6 月份不加息只是随着利率目标接近而放慢紧缩节奏。对货币政策最为敏感的 2 年期美债收益率在 4 月结束低位震荡态势，在 5、6 两月连续大幅上行，这反映了市场调整对终端利率的预测，排除了年内降息的可能，并将第一次降息预期推迟到明年 6 月之后，但尚未完全定价美联储年内第二次加息的可能。经济数据也支持利率的反弹。非农就业人数二季度的均值为 28.3 万人，仍旧高于疫情前，劳动力市场总体维持火热。今年以来整体 CPI 处于下行通道，但核心通胀顽固，4 月核心 PCE 同比由 4.6% 回升至 4.7%，5 月回落至 4.6%，但仍与美联储 2% 的通胀目标相距甚远，美联储官员表示核心通胀下降的速度慢于预期。5 月房地产新开工和房价数据触底回暖，消费者信心强于预期。受出口和消费推动，美国一季度 GDP 增速大幅上修至 2%。在上述因素驱动下，美债收益率在二季度全线上涨，2 年期美债收益率上行 87bp 至 4.90%，5 年期美债收益率上行 58bp 至 4.16%，10 年期美债收益率上行 37bp 至 3.84%。本季度末，2 年期和 10 年期美债收益率曲线倒挂 106bp，比上季度末加深 50bp。

新兴市场债券方面，由于美债收益率上行、美国经济数据维持强势、美元指数逆转一季度行情而波动上升，新兴市场债券基金在二季度录得净流出。其中美元资产表现较好，投资级债券指数利差季度收窄 16bp，在上半年以总计 3.21% 的回报跑赢亚洲市场。高收益债券指数利差在二季度收窄 60bp，贡献了上半年超过 8 成的涨幅。另一方面，中国经济复苏动能逐渐减弱，市场对经济强复苏期望落空，人民币汇率处于 7.2 左右的弱势区间，但得益于一级供给缺乏、绝对收益率具备吸引力，中资投资级指数利差在二季度收窄 32bp，高收益指数利差收窄

28bp，超越一季度的表现。具体看，优质央企、国企品种持续受到追捧，TMT 利差稳定收窄，AMC 摆脱了一季度各种头条的困扰，在 5、6 两月利差持续收窄。地产板块则分化明显，万达商管的负面舆情以及迟迟未能修复的地产销售数据触发了板块回调，国企背景的个人券利差则在小幅展宽之后在 6 月恢复了收窄的趋势。

二季度操作方面，我们对市场维持谨慎，不大幅追涨。组合配置始终以安全性、流动性和收益的确定性为首要考量，同时仅在合适的时机采取进攻。持仓以高等级的优质央企、国企品种为主，以获得长期稳健收益，并在波动的市场中相对抗跌。此外，灵活主动的汇率对冲策略的实施给组合带来明显的保护，有效规避了汇率波动风险。

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 3.12%，C 类基金份额净值增长率为 3.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

#### 4.5 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金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	108,519,582.45	43.85
	其中：债券	108,519,582.45	43.85

	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	40,000,000.00	16.16
	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	78,264,398.10	31.62
8	其他资产	20,719,480.75	8.37
9	合计	247,503,461.30	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-	52,300,615.96	25.34
BBB+至 BBB-	33,457,752.34	16.21
BB+至 BB-	15,723,242.82	7.62
B+至 B-	-	-
CCC+至 CCC-	-	-
未评级	7,037,971.33	3.41

合计	108,519,582.45	52.58
----	----------------	-------

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	XS2201820706	YGCZCH 4 07/16/23	7,225,800	7,335,800.74	3.55
2	XS2128388456	YZCOAL 3 1/2 11/04/23	5,780,640	5,752,613.51	2.79
3	XS2188681774	SHCONS 2 1/4 06/16/25	5,780,640	5,388,120.09	2.61
4	XS2407996185	SINOCH 1 1/2 11/24/24	5,058,060	4,761,767.30	2.31
5	XS1873112764	POLYRE 4 3/4 09/17/23	3,612,900	3,650,373.80	1.77

注：（1）债券代码为ISIN码或当地市场代码。

（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 Sep23	0.00	0.00
2	国债期货	US 10YR NOTE (CBT)Sep23	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 Sep23 买入持仓量59手，合约市值人民币42,681,190.00元，公允价值变动人民币112,271.51元；US 10YR NOTE (CBT)Sep23 买入持仓量13手，合约市值人民币10,331,085.96元，公允价值变动人民币-149,201.43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** 本基金本报告期末投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

#### 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	1,255,391.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,464,089.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,719,480.75

#### 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

项目	广发亚太中高收益 债券（QDII）A	广发亚太中高收益 债券（QDII）C
报告期期初基金份额总额	34,200,250.82	76,974,293.05
报告期期间基金总申购份额	7,155,758.16	67,272,041.79
减：报告期期间基金总赎回份额	1,935,440.70	4,636,705.80
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	39,420,568.28	139,609,629.04

注：本基金份额变动含人民币份额及美元现汇份额。

## §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，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 备查文件目录

### 8.1 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

## 8.2 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

## 8.3 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 [www.gffunds.com.cn](http://www.gffunds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇二三年七月二十日