

广发全球收益债券型证券投资基金 (QDII)

2018年第四季度报告

本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
四季度市场担心美国经济在2019年转入衰退,油价大跌以及美股盈利不及预期等因素令全球信用债市场下跌。四季度美国投资级利差放宽43bp,高收益利差随美债下跌放宽幅度明显,达到210bp。中资美元债方面,投资级债券利差放宽37bp,高收益债券利差放宽190bp。信用利差放宽使信用债价格下跌,且波动明显加大。相对于欧美信用债,中资美元债12月份表现较好,反弹明显,主要原因为前期下跌多,估值优势显现,另外在资金面上,中国经济增速下行的压力下,预计2019年资金面保持宽松,将支持高收益发行体内融资。

在债券仓位方面,我们在9月中旬开始运作,逐步建仓。美国信用债利差在10月初起大幅调整的过程中下跌,我们在下跌过程中主要建仓了欧美银行债、通信和能源行业信用债。11和12月份我们增加了中资债券的仓位,主要通过参与资质较好发行体的票息在6%以上的新发债。在12月份我们也在下跌过程中小幅增加了对美国和投资级信用债的仓位,虽然美股和信用债在第四季度下跌较多,但下跌的幅度已经高于了经济基本面的实际情况,很大程度上是市场情绪过于悲观导致。

2019年预计美国财政刺激效果逐步减退,美国经济增速下滑但仍将保持温和增长,GDP增速高于潜在增速;欧元区经济增长预计将好于2018年;新兴市场在美国加息和通胀的情况下压力减轻,除中国外的新兴市场国家经济增长预计将好于2018年。

在国债收益率方面,预计新年过后国债收益率回升。在债券仓位方面,我们将在发达国家美元债券,中资美元债和除中国以外新兴市场国家美元债券之间做好细分类别的配置。中期我们看多发达国家投资级债券,新年过后伴随美国上调上涨,预计信用债也将逐步跟随反弹,美国高收益债券我们维持低仓位。

目前联储的态度有所缓和,美国未来加放放缓,对新兴市场国家包括中国发行的美元债券将是利好,我们将在组合中增中增中国资产仓位。中资美元债预计2019年价格表现较好,且波动率下降。除中国以外的新兴市场债券前期已在超跌区间,在美国加息超预期过程中应有上涨空间,对中国的新兴市场国家,我们将主要配置投资评级较高的有控股的企业或金融机构债券,整体仓位控制在20%以内。

4季度美国金融市场的大幅波动超出我们预期,对我们提示了风险,我们将降低仓位,控制回撤。具体将通过缩短债券的信用久期,和提高债券的信用评级来维持持仓债券的价格波动。中资美元债保持谨慎息的策略,在经济下行压力仍存在的情况下,中资美元债不追逐资本收益。此外,因联储加息放缓,我们在较好的国债收益率水平也会长期久期,以应对全球经济下行风险。

在人民币汇率方面,继续维持,我们认为人民币与人民币汇率区间波动。从上方看,贬值至7.0以下的风险较小,但在中国经济下行压力,货币保持宽松、以及经常账户顺差下降等因素影响下,人民币也不具备大幅升值的基础。

4.5 报告期内基金的投资业绩

本报告期内,广发全球收益债券A净值增长率为-1.73%,广发全球收益债券C净值增长率为-1.94%,同期业绩比较基准收益率为1.30%。

5 投资组合报告

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

1 重要提示
基金管理人及董事承诺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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据基金合同规定,于2019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。
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2018年10月1日起至12月31日止。

2 基金产品概况	
基金名称	广发全球收益债券(CDI)
基金主代码	000002
交易代码	000002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2010年09月01日
报告期末基金份额总额	204,362,269.07份

投资策略
本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。

业绩比较基准	摩根大通全球收益债券指数收益率*80%+人民币定期存款利率*20%
风险收益特征	本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外托管人的基金名称	广发全球收益债券(CDI)
境外托管人的基金代码	000002
报告期末境外基金资产净值	203,421,397.66美元
报告期末境外基金资产净值折合人民币	60,721,332.21元

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(2018年10月1日至2018年12月31日)
1.本期利润总额	704,369.07
2.本期净利润	-1,742,369.07
3.本期公允价值变动损益	1,742,369.07
4.本期基金资产净值	204,362,269.07
5.本期基金资产净值增长率	0.00%

3.2 基金净值表现
(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,计入费用后实际基金净值增长率将低于所列数字。
(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。

3.3 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.广发全球收益债券A (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	1.53%	1.30%	0.23%	-3.01%	0.00%

2.广发全球收益债券C (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	1.69%	1.53%	0.16%	-3.18%	0.00%

3.2.2自基金合同生效以来,以基金累计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
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010年9月1日至2018年12月31日)

1.广发全球收益债券A (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	1.53%	1.30%	0.23%	-3.01%	0.00%

2.广发全球收益债券C (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	1.69%	1.53%	0.16%	-3.18%	0.00%

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

1 重要提示
基金管理人及董事承诺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。
基金托管人广发银行股份有限公司根据基金合同规定,于2019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。
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2018年10月1日起至12月31日止。

2 基金产品概况

基金名称	广发全球收益债券(CDI)
基金主代码	000002
交易代码	000002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2010年09月01日
报告期末基金份额总额	204,362,269.07份

投资策略
本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。

业绩比较基准	摩根大通全球收益债券指数收益率*80%+人民币定期存款利率*20%
风险收益特征	本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外托管人的基金名称	广发全球收益债券(CDI)
境外托管人的基金代码	000002
报告期末境外基金资产净值	203,421,397.66美元
报告期末境外基金资产净值折合人民币	60,721,332.21元

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(2018年10月1日至2018年12月31日)
1.本期利润总额	8,769,769.07
2.本期净利润	-1,742,369.07
3.本期公允价值变动损益	1,742,369.07
4.本期基金资产净值	204,362,269.07
5.本期基金资产净值增长率	0.00%

3.2 基金净值表现
(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,计入费用后实际基金净值增长率将低于所列数字。
(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。

3.3 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.广发全球收益债券A (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	-0.27%	1.37%	-0.07%	1.21%	-0.00%

2.广发全球收益债券C (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	-0.27%	1.37%	-0.07%	1.21%	-0.00%

3.2.2自基金合同生效以来,以基金累计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
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年12月10日至2018年12月31日)

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

1 重要提示
基金管理人及董事承诺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。
基金托管人广发银行股份有限公司根据基金合同规定,于2019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。
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2018年10月1日起至12月31日止。

2 基金产品概况

基金名称	广发全球收益债券(CDI)
基金主代码	000002
交易代码	000002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2010年09月01日
报告期末基金份额总额	204,362,269.07份

投资策略
本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。

业绩比较基准	摩根大通全球收益债券指数收益率*80%+人民币定期存款利率*20%
风险收益特征	本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外托管人的基金名称	广发全球收益债券(CDI)
境外托管人的基金代码	000002
报告期末境外基金资产净值	203,421,397.66美元
报告期末境外基金资产净值折合人民币	60,721,332.21元

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(2018年10月1日至2018年12月31日)
1.本期利润总额	-4,002,369.07
2.本期净利润	-8,004,738.14
3.本期公允价值变动损益	4,002,369.07
4.本期基金资产净值	204,362,269.07
5.本期基金资产净值增长率	0.00%

3.2 基金净值表现
(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,计入费用后实际基金净值增长率将低于所列数字。
(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。

3.3 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.广发全球收益债券A (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	-0.27%	1.37%	-0.07%	1.21%	-0.00%

2.广发全球收益债券C (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	-0.27%	1.37%	-0.07%	1.21%	-0.00%

3.2.2自基金合同生效以来,以基金累计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
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年12月14日至2018年12月31日)

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

1 重要提示
基金管理人及董事承诺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。
基金托管人广发银行股份有限公司根据基金合同规定,于2019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。
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2018年10月1日起至12月31日止。

2 基金产品概况

基金名称	广发全球收益债券(CDI)
基金主代码	000002
交易代码	000002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2010年09月01日
报告期末基金份额总额	204,362,269.07份

投资策略
本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。

业绩比较基准	摩根大通全球收益债券指数收益率*80%+人民币定期存款利率*20%
风险收益特征	本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外托管人的基金名称	广发全球收益债券(CDI)
境外托管人的基金代码	000002
报告期末境外基金资产净值	203,421,397.66美元
报告期末境外基金资产净值折合人民币	60,721,332.21元

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(2018年10月1日至2018年12月31日)
1.本期利润总额	-4,002,369.07
2.本期净利润	-8,004,738.14
3.本期公允价值变动损益	4,002,369.07
4.本期基金资产净值	204,362,269.07
5.本期基金资产净值增长率	0.00%

3.2 基金净值表现
(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,计入费用后实际基金净值增长率将低于所列数字。
(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。

3.3 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.广发全球收益债券A (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	-0.27%	1.37%	-0.07%	1.21%	-0.00%

2.广发全球收益债券C (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	-0.27%	1.37%	-0.07%	1.21%	-0.00%

3.2.2自基金合同生效以来,以基金累计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
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年12月14日至2018年12月31日)

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

1 重要提示
基金管理人及董事承诺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。
基金托管人广发银行股份有限公司根据基金合同规定,于2019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。
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2018年10月1日起至12月31日止。

2 基金产品概况

基金名称	广发全球收益债券(CDI)
基金主代码	000002
交易代码	000002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2010年09月01日
报告期末基金份额总额	204,362,269.07份

投资策略
本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。

业绩比较基准	摩根大通全球收益债券指数收益率*80%+人民币定期存款利率*20%
风险收益特征	本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外托管人的基金名称	广发全球收益债券(CDI)
境外托管人的基金代码	000002
报告期末境外基金资产净值	203,421,397.66美元
报告期末境外基金资产净值折合人民币	60,721,332.21元

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(2018年10月1日至2018年12月31日)
1.本期利润总额	-4,002,369.07
2.本期净利润	-8,004,738.14
3.本期公允价值变动损益	4,002,369.07
4.本期基金资产净值	204,362,269.07
5.本期基金资产净值增长率	0.00%

3.2 基金净值表现
(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,计入费用后实际基金净值增长率将低于所列数字。
(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。

3.3 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.广发全球收益债券A (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	-0.27%	1.37%	-0.07%	1.21%	-0.00%

2.广发全球收益债券C (ODII):

阶段	净值增长率	业绩比较基准收益率	净值增长率-业绩比较基准收益率	1-3	2-3
过去三个月	-0.27%	1.37%	-0.07%	1.21%	-0.00%

3.2.2自基金合同生效以来,以基金累计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
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年12月14日至2018年12月31日)

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:广发银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月十九日

1 重要提示
基金管理人及董事承诺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。
基金托管人广发银行股份有限公司根据基金合同规定,于2019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。
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2018年10月1日起至12月31日止。

2 基金产品概况

基金名称	广发全球收益债券(CDI)
基金主代码	000002
交易代码	000002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2010年09月01日
报告期末基金份额总额	204,362,269.07份

投资策略
本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。

业绩比较基准	摩根大通全球收益债券指数收益率*80%+人民币定期存款利率*20%
风险收益特征	本基金为主动管理型,主要投资于全球范围内具有良好发展前景的固定收益类资产,包括:国债、金融债、企业债、公司债、可转债、中期票据、短期融资券、资产支持证券、地方政府债、境外政府债、境外企业债、境外金融债、境外货币债、境外信用债、境外权益类资产等。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	