# 广发亚太中高收益债券型证券投资基金

# 2026 年第 3 季度报告

**2026 年 9 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：二〇二六年十月二十七日**

## §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约定，于 2026 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。

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 2026 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 | 446,232,951.66 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 |

| | | |
|---|---|---|
| | 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。 | |
| 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 | 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。 | |
| 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.、Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited | |
| 境外资产托管人中文名称 | 布朗兄弟哈里曼银行、中国工商银行(亚洲)有限公司 | |
| 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份额总额 | 45,598,081.10 份 | 400,634,870.56 份 |

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<br>(2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 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 | 78,277.31 | 806,778.91 |
| 2.本期利润 | -1,535,130.57 | -13,759,144.94 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0335 | -0.0328 |
| 4.期末基金资产净值 | 53,228,293.92 | 465,289,714.46 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1673 | 1.1614 |

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 | -2.81% | 0.14% | 0.69% | 0.01% | -3.50% | 0.13% |
| 过去六个月 | -2.88% | 0.13% | 1.38% | 0.01% | -4.26% | 0.12% |
| 过去一年 | -4.80% | 0.13% | 2.77% | 0.01% | -7.57% | 0.12% |
| 过去三年 | 1.78% | 0.14% | 8.35% | 0.01% | -6.57% | 0.13% |
| 过去五年 | -6.48% | 0.28% | 13.93% | 0.01% | -20.41% | 0.27% |
| 过去七年 | -11.64% | 0.33% | 19.51% | 0.01% | -31.15% | 0.32% |
| 过去十年 | -1.24% | 0.33% | 27.88% | 0.01% | -29.12% | 0.32% |
| 自基金合同生效起至今 | 24.23% | 0.32% | 38.07% | 0.01% | -13.84% | 0.31% |

**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 | -2.80% | 0.14% | 0.69% | 0.01% | -3.49% | 0.13% |
| 过去六个月 | -2.88% | 0.13% | 1.38% | 0.01% | -4.26% | 0.12% |
| 过去一年 | -4.81% | 0.13% | 2.77% | 0.01% | -7.58% | 0.12% |
| 过去三年 | 1.79% | 0.14% | 8.35% | 0.01% | -6.56% | 0.13% |
| 过去五年 | -6.95% | 0.28% | 13.93% | 0.01% | -20.88% | 0.27% |
| 自基金合同生效起至今 | -9.19% | 0.29% | 14.09% | 0.01% | -23.28% | 0.28% |

### 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 2026 年 9 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 | | |
| 徐瀚 | 本基金的基金经理 | 2026-06-16 | - | 15.4 年 | 徐瀚先生，中国籍，金融硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中国国际金融有限公司固定收益部交易员，中国银行（香港）投资管理部交易员，新华资产（香港）固定收益部基金经理，嘉实国际资产管理有限公司固定收益部投资经理，HashKey Capital（香港）流动基金投资组合管理总监。 |

注：1.对基金的首任基金经理，“任职日期”为基金合同生效日/转型生效日，“离任日期”为公司公告解聘日期。对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指公司公告聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会相关规定。

**4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明**

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，通过持续完善工作制度、流程和提高技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司还通过事后分析、监察稽核和信息披露等手段加强对公平交易过程和结果的监督。

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，按照“时间优先、价格优先、比例分配、平等对待”的原则，公平分配投资指令。公司对投资交易实施全程动态监控，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；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 29 次，其中 27 次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，其余 2 次为不同投资经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，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

三季度，海外债券市场经历了一轮幅度较大的利率上行，交易主线由二季度末的“加息预期回落”转向“通胀信誉担忧、美联储重启加息”。7 月，美伊冲突再度升级，布伦特原油升破 100 美元/桶；7 月议息会议以 9 比 3 维持政策利率于 3.50%-3.75%不变（三位票委主张加息），会后美联储主席关于“市场利率上行已替央行完成紧缩”的表述被市场解读为通胀信誉受损，叠加人工智能相关资本开支带动长久期投资级公司债集中发行、美国赤字率超过 6%与公共债务突破 40 万亿美元的财政担忧，期限溢价明显抬升，收益率曲线扭转陡峭化，30 年期美债收益率升破 5.2%。8 月中旬起，通胀与就业数据显现韧性，杰克逊霍尔年会讲话整体偏鹰，9 月加息预期重新升温，中短端收益率抬升，曲线由熊陡转为熊平。进入 9 月，8 月通胀数据超预期，油价一度接近 110 美元/桶，美联储于 9 月议息会议全票通过加息 25 个基点至 3.75%-4.00%，为 2023 年以来首次加息，点阵图中位数指向年内再加息一次；加息落地后部分国债标售需求疲弱、全球长端债券

抛售加剧，期限溢价再度快速走高至近一年高位。报告期内，10 年期美债收益率由二季度末约 4.47%升至季末约 5.3%，累计上行 80 余个基点，其中实际利率上行 70 余个基点、通胀补偿仅上行约 10 个基点，9 月下旬一度触及 2007 年以来最高水平；30 年期收益率升至约 5.64%，已突破 2007 年的高点。

信用方面，利率大幅上行拖累美元信用债整体回报，高收益板块凭借较高票息与较短久期跑赢投资级。三季度，美国投资级、美国高收益分别下跌约 3.9%、1.8%，10 年期美债下跌约 4.6%；亚洲投资级下跌约 2.5%，跌幅小于美国投资级；亚洲高收益则上涨约 0.2%，是少数录得正回报的美元债板块之一。亚洲高收益的支撑主要来自技术面与较低的违约率：亚洲美元债净供给持续为负；同时区域违约率处于低位，评级上调多于下调，季内亚洲高收益利差逆势收窄约 40 个基点。美国投资级则受科技企业大额发行与利率上行双重拖累，利差小幅走阔。9 月下旬全球债市抛售加剧、风险偏好降温，全球高收益利差明显走阔，亚洲高收益随之回调。

汇率方面，美元指数三季度先抑后扬：7-8 月由二季度末约 101.2 回落至约 99.4，9 月随美联储重启加息、美债收益率大幅上行反弹至约 101.5，季内基本持平。人民币兑美元则延续升值，强劲的贸易顺差带来持续的结汇需求，即便中美 10 年期国债利差扩大至历史最宽水平，人民币仍表现出较强韧性。季末在岸人民币兑美元即期汇率收于 6.7053，三季度升值约 1.18%，前三季度累计升值约 4.06%，对以人民币计价的美元债券基金回报带来一定负面影响。

操作方面，组合下调了美元债久期，以控制利率上行对净值的影响。信用上，组合以中高等级、中短久期品种为主，不做信用下沉，信用评级中枢维持在 BBB 左右，并根据相对价值调整持仓结构。7-8 月，鉴于部分中资可转债已临近债底、下行保护较好，组合提升了可转债的持仓比重。汇率上，组合基于对主要货币走势的研判，对外汇敞口进行灵活对冲，并通过增配有色金属与黄金相关转债、小幅增配离岸人民币债券，调整外汇敞口。

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-2.81%，C 类基金份额净值增长率为-2.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

**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 | 486,912,745.80 | 93.77 |
| | 其中：债券 | 486,912,745.80 | 93.77 |
| | 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 | 31,590,328.69 | 6.08 |
| 8 | 其他资产 | 746,231.39 | 0.14 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 9 | 合计 | 519,249,305.88 | 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（%） |
|---|---|---|
| AAA | 6,252,434.92 | 1.21 |
| AA+至 AA- | - | - |
| A+至 A- | 130,380,849.97 | 25.14 |
| BBB+至 BBB- | 274,966,497.25 | 53.03 |
| BB+至 BB- | 3,398,470.10 | 0.66 |
| B+至 B- | - | - |
| CCC+至 CCC- | - | - |
| 未评级 | 71,914,493.56 | 13.87 |
| 合计 | 486,912,745.80 | 93.90 |

注：本基金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，其中境内债券取自境内第三方评级机构的债项评级。

**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(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | XS3279617560 | ZOOMLI 07 02/05/31 | 24,000,000 | 23,441,013.33 | 4.52 |
| 2 | XS3094282343 | MTRC 5 5/8 PERP | 16,837,750 | 16,719,654.26 | 3.22 |
| 3 | XS3291776451 | TQLTHI 0 02/09/27 | 15,000,000 | 14,882,250.00 | 2.87 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 4 | US96122UAA25 | WSTP 5 PERP | 14,817,220 | 14,749,044.35 | 2.84 |
| 5 | US404280EH85 | HSBC 6 7/8 PERP | 13,470,200 | 13,549,532.00 | 2.61 |

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 Dec26 | 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 Dec26 卖出持仓量60手，合约市值人民币-40,036,800.00元，公允价值变动人民币-84,360.00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** 本报告期内，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** 本报告期内，本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约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 | 666,885.19 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 79,346.20 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 746,231.39 |

### 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 | 46,080,854.48 | 457,664,277.01 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 486,384.67 | 1,520,215.68 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 969,158.05 | 58,549,622.13 |
| 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 | 45,598,081.10 | 400,634,870.56 |

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 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20260701-20260930 | 175,032,255.31 | - | - | 175,032,255.31 | 39.22% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：<br>1、当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；<br>2、在极端情况下，基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；<br>3、当个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；<br>4、在特定情况下，当个别投资者大额赎回，可能导致本基金资产规模和基金份额持有人数量未能满足合同约定，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；<br>5、在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时，持有基金份额占比较高的投资者可能拥有较大话语权。<br>本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。 | | | | | | | |

# §9 备查文件目录

## 9.1 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

**9.2 存放地点**

广东省广州市海珠区琶洲大道 168 号星河湾中心 28-38 层；广东省广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

**9.3 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。

**广发基金管理有限公司**

**二〇二六年十月二十七日**