

富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）

二〇二一年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2021年10月27日

## § 1 重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	富国亚洲收益债券（QDII）
基金主代码	008367
交易代码	008367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年04月07日
报告期末基金份额总额（单位：份）	148,615,176.57
投资目标	本基金主要投资于亚洲债券市场，通过积极主动的资产管理，在严格控制信用、利率和流动性风险的前提下，通过积极和深入的研究力争为投资者创造较高的当期收益和长期资产增值。
投资策略	本基金主要投资于亚洲市场债券，包括亚洲国家或地区的政府发行的债券，登记注册在亚洲国家或地区或主要业务收入/资产在亚洲国家或地区的机构、企业等发行的债券。本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会。本基金将根据对全球市场经济发展的判断，以及对不同国家和地区宏观经济、财政政策、货币政策、金融市场环境和走势的分析，确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。在普通债券的投资中本基金主要采用类属资产配置策略、久期控制及期限结构配置策略、利率债投资策略、信用债投资策略，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。此外本基金还将运用股票投资策略、基金投资策略、衍生品投资策略、汇率避险策略和资产支持证券投资策略等进行投资。
业绩比较基准	彭博巴克莱新兴市场亚洲高等级美元信用债指数收益率×80%+人民币活期存款利率（税后）×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金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。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：-

	中文名称：-
境外资产托管人	英文名称：JPMorgan Chase Bank, National Association
	中文名称：摩根大通银行

### § 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（2021年07月01日-2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	-2,622,211.16
2. 本期利润	-1,832,408.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0141
4. 期末基金资产净值	149,604,138.13
5. 期末基金份额净值	1.0067

注：

上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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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。

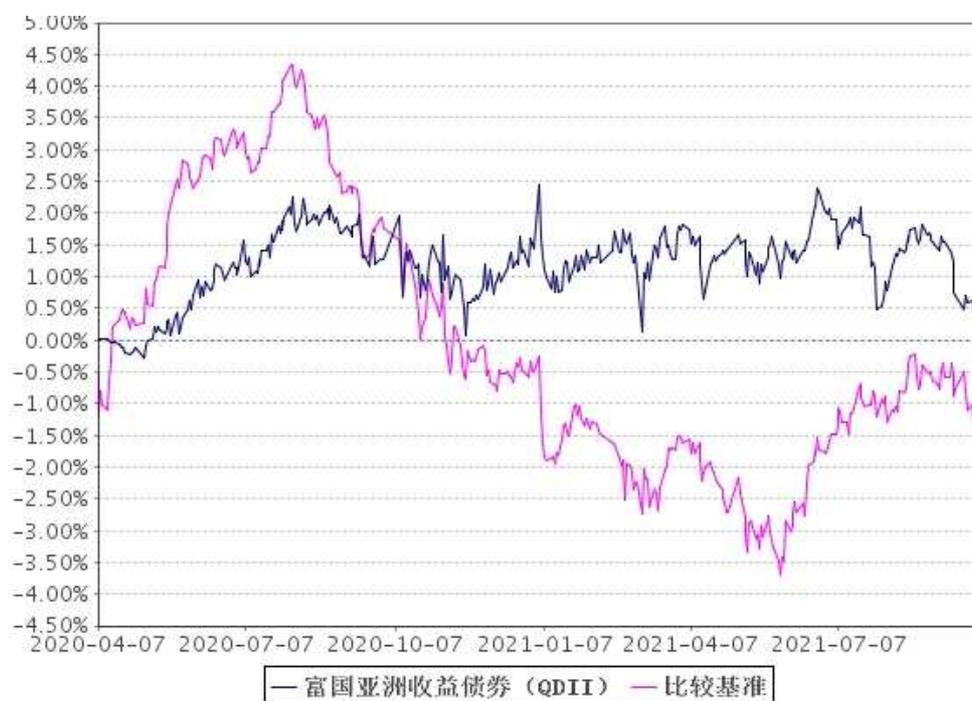
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	-1.28%	0.19%	0.67%	0.19%	-1.95%	0.00%
过去六个月	-1.10%	0.19%	0.46%	0.21%	-1.56%	-0.02%
过去一年	-0.59%	0.27%	-2.78%	0.24%	2.19%	0.03%
自基金合同生效起至今	0.67%	0.24%	-1.05%	0.22%	1.72%	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



注：1、截止日期为2021年9月30日。

2、本基金于2020年4月7日成立，建仓期6个月，从2020年4月7日起至2020年10月6日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

## § 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		
沈博文	本基金基金经理	2020-04-07	—	10.7	硕士，曾任国泰君安国际控股有限公司分析师，中投国际（香港）有限责任公司债券投资部

					副经理；自 2018 年 3 月加入富国基金管理有限公司，历任固定收益投资经理；现任富国基金固定收益投资部固定收益投资总监助理兼固定收益基金经理。2018 年 7 月起任富国全球债券证券投资基金基金经理，2019 年 8 月起任富国景利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理，2020 年 4 月至 2021 年 9 月任富国中债 1-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理，2020 年 4 月起任富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）基金经理，2020 年 9 月起任富国荣利纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。
--	--	--	--	--	--

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 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

注：本基金无境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）基金合同》以及其

它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

#### **4.4 公平交易专项说明**

##### **4.4.1 公平交易制度的执行情况**

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，风险管理部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

#### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

进入三季度，宏观和行业皆发生显著变化。宏观方面，美联储开始就 TAPER 发出信号，市场预期 11 月宣布 taper 的概率增加，10 年期美国国债收益率也一改三季度初期的下行趋势，在 9 月议息会议后显著上行；行业方面，中资美元债在三季度剧烈波动，投资级和高收益地产皆出现严重负面冲击，双减政策和 TMT 反垄断等监管措施一度使得投资级大幅下跌，而后某大型国有资产管理公司的事件出现曙光，以央企为首的财团成为战略投资者，使得该事件得到阶段性缓解，投资级板块估值得到修复，地产板块在三季度则深度下挫，某大型地产公司流动性危机演化成潜在违约可能超出预期，进而波及到整个地产板块，受到全世界的关注，期间存在潜在流动性问题可能的多数地产公司皆出现严重下跌，其余资质相对较好的地产公司也出现大幅下跌，具有严重的传染效应，地产板块的信用问题成为核心焦点。

具体来看，首先，在宏观层面，三季度美联储在 9 月议息会议为 TAPER 划出路线图，表示将很快减码 QE，并预计在 22 年中完成，使得 11 月正式宣布 TAPER 概率提高，此外大多数官员还加大了对未来两年加息幅度的预测，更多官员认为 22 年和 23 年将分别加息 2 次和 3 次，使得美联储总体政策倾向更加鹰派。10 年期美国国债收益率也在议息会议后出现上行，尤其是英国央行预示年内可能加息加大了投资者对发达国家政策收紧的担忧，一度上行至 1.56%，而此前则因为通胀担忧消退以及经济数据边际减弱下行至 1.14%，期间波幅达到 32bps。其次，中资投资级在三季度受到较大政策影响，尤其是双减政策和 TMT 反垄断等政策，使得教育、TMT 行业利差皆出现大幅走宽，幅度一度达到 30-100bps，但由于整体 TMT 行业资质较好，利差得到较为快速的修复。尤其是 8 月末，前期一直未发布财报的资产管理公司终于发布 2020 年财报，尽管亏损 1029.03 亿，但将引进多个央企等作为战略投资者，注资规模据报达到 500 亿，市场信心得到大幅提振，

AMC 债券大涨，带动其余板块估值出现上涨。中资地产债则遭遇史上最严峻的一个季度，对房地产行业严厉的监管自去年三条红线开始，到今年两集中及对房地产企业融资和家庭部门按揭的限制，已经陆续出现华夏幸福和蓝光债券违约，但真正影响巨大的是恒大事件的爆发，自二季度中后期，某地产公司的流动性危机就进入投资者核心关注，此后陆续遭到评级公司降级、多处项目暂停、商票违约、兑付危机等大量信用事件，使得整个三季度，市场从单向抛售该公司债券，到担忧资质较差主体出现类似危机，进而波及到整个房地产行业甚至整个中资美元债资产，地产债出现深度下跌，尤其是 single B 名字的主体大多都出现严重下跌，幅度超过 20 年 3 月份疫情引起的恐慌，其余 BB 名字也出现大幅下跌，尽管整体幅度相对 single B 较小，但从绝对下跌幅度而言也为高收益债史上少见。

在美国方面，受到美债收益率上行影响，美股和美国的信用债均出现一定程度的下跌，但美国投资级和高收益的回撤幅度不及中资。

操作上，整个三季度我们较为谨慎，组合以短久期为主，并更加偏向防御。除进一步降低组合久期抵御利率上行风险之外，在配置上，我们降低了亚洲高收益的敞口，并提高了美国高收益的风险敞口。而在信用选择上，我们再次对组合持仓进行了优化，降低了中资地产等行业的风险暴露。在技术上，仍然积极参与一二级市场的交易机会，尽可能提高组合整体收益。

在汇率对冲上，由于三季度整体呈现盘整趋势，我们降低了组合对冲的敞口，但由于双向波动扩大，汇率敞口的部分暴露，仍对组合造成了一定拖累。

本报告期，本基金份额净值增长率为-1.28%，同期业绩比较基准收益率为 0.67%

#### 4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

## § 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	—	—

	其中：普通股	—	—
	存托凭证	—	—
2	基金投资	3,682,414.15	2.45
3	固定收益投资	127,862,001.35	85.24
	其中：债券	127,862,001.35	85.24
	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	16,980,057.53	11.32
8	其他资产	1,480,835.02	0.99
9	合计	150,005,308.05	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

注：本基金本报告期末未持有权益资产。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金本报告期末未持有权益资产。

## 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

注：本基金本报告期末未持有权益资产。

## 5.5 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

## 5.6 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（元）	占基金资产净值比例（%）
AAA+至AAA-	—	—
A+至A-	1,785,156.35	1.19
BBB+至BBB-	41,248,019.53	27.57
BB+至BB-	53,765,534.12	35.94
B+至B-	10,764,985.76	7.20
未评级	20,298,305.59	13.57

**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	092018001	20 农发清发 01	100,000	9,997,000.00	6.68
2	CNSHAN 3.95 08/01/22	CNSHAN 3.95 08/01/22	10,000	6,587,545.05	4.40
3	YZCOAL 6 11/29/21	YZCOAL 6 11/29/21	10,000	6,556,804.25	4.38
4	CNSHAN 3.95 05/24/24	CNSHAN 3.95 05/24/24	10,000	6,534,948.46	4.37
5	CHINSC 5 7/8 03/10/22	CHINSC 5 7/8 03/10/22	8,000	5,127,357.24	3.43

**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十名资产支持证券投资明细**

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**5.9 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**

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

**5.10 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**

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	FIDELITY-ASIA HI YL-Y	开放式	普通 开放式 基金	FIL Fund Management Ltd	1,392,415.38	0.93
2	ISHARES CORE S&P 500 ETF	开放式	ETF 基金	BlackRock Fund Advisors	673,363.65	0.45
3	POLEN FOCUS US GROWTH	开放式	普通 开	Polen Capital Management	610,924.68	0.41

			放 式 基 金	LLC		
4	FIDELITY-AMR DIV-Y	开 放 式	普 通 开 放 式 基 金	FIL Fund Management Ltd	455,275.08	0.30
5	PIMCO-HI YIELD BD-\$INST INC	开 放 式	普 通 开 放 式 基 金	PIMCO Global Advisors Ireland Ltd	329,782.59	0.22
6	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	开 放 式	ETF 基 金	BlackRock Fund Advisors	113,481.53	0.08
7	VANECK FALLEN ANGEL HIGH YLD	开 放 式	ETF 基 金	VanEck Vectors ETF Trust	107,171.24	0.07

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金本报告期末未持有股票资产。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	17.62

2	应收证券清算款	—
3	应收股利	2,381.37
4	应收利息	1,466,422.17
5	应收申购款	12,013.86
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,480,835.02

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	111,300,756.34
报告期期间基金总申购份额	70,472,778.20
减：报告期期间基金总赎回份额	33,158,357.97
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	148,615,176.57

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

## § 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	2021-07-01 至 2021-07-04;20 21-07-14 至 2021-08-16;20 21-08-18 至 2021-09-02	25,235,331.23	-	-	25,235,331.23	16.98%
	2	2021-07-14 至 2021-09-02	-	25,394,285.71	-	25,394,285.71	17.09%
	3	2021-09-03 至 2021-09-30	-	34,963,763.51	-	34,963,763.51	23.53%
	4	2021-07-01 至 2021-09-30	49,999,000.00	-	-	49,999,000.00	33.64%
产品特有风险							
<p>本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。</p>							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）的文件
- 2、富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）基金合同

- 3、富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

## **9.2 存放地点**

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

## **9.3 查阅方式**

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。  
咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：  
<http://www.fullgoal.com.cn>。

富国基金管理有限公司  
2021 年 10 月 27 日