

富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）

二〇二二年第 2 季度报告

2022 年 06 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： 2022 年 07 月 21 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 2022 年 7 月 19 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 2022 年 4 月 1 日起至 2022 年 6 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）	171,762,337.08
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（2022年04月01日-2022年06月30日）
1. 本期已实现收益	3,213,930.58
2. 本期利润	7,090,038.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0422
4. 期末基金资产净值	168,479,296.86
5. 期末基金份额净值	0.9809

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

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	4.57%	0.40%	1.12%	0.46%	3.45%	-0.06%
过去六个月	1.18%	0.35%	-4.08%	0.40%	5.26%	-0.05%
过去一年	-3.81%	0.43%	-4.59%	0.31%	0.78%	0.12%
自基金合同生效起至今	-1.91%	0.34%	-6.23%	0.27%	4.32%	0.07%

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2022年6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	—	11.5	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、固定收益基金经理、固定收益投资部固定收益投资总监助理；现任富国基金跨境投资部总经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遵规守信情况说明

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

二季度，美国通胀高企，美国 4-6 月 CPI 同比分别达到 8.5%、8.3%和 8.6%，创 40 年来新高，成为市场核心关注点。美联储为应对通胀，加快了紧缩节奏。6 月的超预期通胀数据使得美联储意外加息 75bps，年内加息幅度达到 150bps，政策节奏不断强化鹰派倾向。因此，美债收益率一度呈现出快速上行的状态，尤其短端上行较为显著，1/2/5/10/30 年期在二季度分别上行 117/62/58/67/73bps，曲线进一步平坦化，并在部分期限结构上出现倒挂，10Y-2Y 关键利差维持在低单位数水平。通胀高企和货币政策加速紧缩令美国经济出现从边际放缓到加速回落，利率敏感性行业影响较大，其中房地产出现明显回落；消费者情绪受到严重抑制，密歇根大学消费者情绪指数下滑至历史新低的 50；零售数据也出现减弱，5 月零售环比下跌 0.3%；PMI 更出现加速下滑现象，6 月 ISM 制造业 PMI 下滑至 53，创下 18 个月新低。市场对美国可能出现衰退的担忧升温，美债收益率在 6 月中下旬从高位回落近 50bps。

在通胀高企、货币政策快速紧缩、美债收益率上行和衰退担忧的共同影响下，市场风险偏好整体持续偏弱，资金整体外流，债券估值调整显著。二季度，债券市场整体处于持续调整的状态，资金的风险偏好显著下降，美国投资级二季度流

出超 280 亿美元，高收益流出也达到 111 亿美元，投资级信用利差走宽 42bps，高收益则走宽 252bps；新兴市场遭遇股债汇三杀，主要新兴市场国家汇率跌幅达到 5-10%，资金流出达到 109 亿美元。中资美元债在二季度走出独立行情，上海等多地疫情受控并逐步开放使得市场情绪受到提振，叠加前期做空回补、境内外资产收益率差异、资金配置需求等因素的共同作用下，中资美元债信用利差出现快速且持续收窄，达到 15bps，优质央企、国企品种尤其受到追捧；中资地产债在二季度处于持续调整的状态，政策出现宽松趋势，但受疫情影响，销售并未出现显著回暖，市场整体依然处于高度波动的状态，需求不足风险依然构成当前市场的主要风险。

整体而言，二季度债券市场处于高波动叠加快速调整状态，美国投资级下跌 7.26%，高收益下跌 9.82%，中资投资级下跌 2.85%，中资高收益下跌 11.7%。

操作上二季度以稳健和降低波动为主。首先，维持短久期和绝对收益的主要策略，在市场大幅波动下，短久期和绝对收益策略能够提供较佳的风险调整后收益，组合以安全性、流动性、稳健性为主要考量，并根据实际市场变化对组合持仓进行动态调整。其次，我们也观察到境内外显著的收益率差异，境外同类资产相对价值大幅提升，我们也择优配置了高等级的优质央企、国企品种，能够获得长期稳健收益。此外，我们也积极挖掘一二级市场的交易和配置机会，尤其是在市场较弱的情况下，一级市场相对价值显著提升，我们积极参与具有估值优势的发行，并根据实际市场状况进行交易获利或作为配置品种，为组合创造额外收益。

汇率方面，4 月起，人民币汇率随着全球汇率的波动出现阶段性调整，我们及时降低了组合外汇对冲仓位，获得了一定的收益。

本报告期，本基金份额净值增长率为 4.57%，同期业绩比较基准收益率为 1.12%

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	166,077.90	0.10
	其中：普通股	166,077.90	0.10
	存托凭证	—	—
2	基金投资	80,353.31	0.05
3	固定收益投资	136,743,468.38	79.68
	其中：债券	136,743,468.38	79.68
	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	32,495,153.58	18.94
8	其他资产	2,125,760.55	1.24
9	合计	171,610,813.72	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

国家（地区）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	166,077.90	0.10
合计	166,077.90	0.10

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	166,077.90	0.10
合计	166,077.90	0.10

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

序号	公司名称 （英文）	公司名称 （中文）	证券 代码	所在证券 市场	所属国家 （地区）	数量 （股）	公允 价值	占基金 资产净 值比例 （%）
1	Meituan	美团-W	3690	香港联合交	中国香港	1,000.00	166,077.90	0.10

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（元）	占基金资产净值比例（%）
AAA+至 AAA-	—	—
AA+至 AA-	2,694,919.45	1.60
A+至 A-	21,022,198.55	12.48
BBB+至 BBB-	52,796,470.34	31.34
BB+至 BB-	32,388,759.24	19.22
B+至 B-	—	—
未评级	27,841,120.80	16.52

注：本基金债券投资组合主要采用穆迪、惠誉等国际权威评级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（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	210211	21 国开 11	100,000	10,196,043.84	6.05
2	CHINAM 4.4 PERP	CHINAM 4.4 PERP	12,000	8,316,203.12	4.94
3	POSABK 4 1/2 PERP	POSABK 4 1/2 PERP	11,000	7,653,700.70	4.54
4	POWINV 9.631 PERP Corp	POWINV 9.631 PERP Corp	10,000	6,935,836.67	4.12
5	CNSHAN 3.95 08/01/22	CNSHAN 3.95 08/01/22	10,000	6,823,200.72	4.05

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

注：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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	外汇期货	UC2209	—	—

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。按照股指期货每日无负债结算的结算规则、《基金股指期货投资会计业务核算细则（试行）》及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定，“其他衍生工具—股指期货投资”与“证券清算款—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”，符合金融资产与金融负债相抵销的

条件, 故将“其他衍生工具-股指期货投资”的期末公允价值以抵销后的净额列报, 净额为零。期货投资的公允价值变动金额为-4983.73元, 已包含在结算备付金中。

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

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	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	52,366.77	0.03
2	PIMCO-HI YIELD BD-\$INST INC	普通开 放式基 金	开放式	PIMCO Global Advisors Ireland Ltd	27,986.54	0.02

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

本基金投资的前十名证券的发行主体中, 国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展, 遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金持有的其余证券的发行主体本期未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。

5.10.2 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。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,125,200.13
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	560.42
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,125,760.55

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	161,663,174.85
报告期期间基金总申购份额	10,533,405.61
减：报告期期间基金总赎回份额	434,243.38
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	171,762,337.08

§ 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	2022-04-01 至 2022-06-30	34,963,763.51	—	—	34,963,763.51	20.36%
	2	2022-04-01 至 2022-06-30	36,238,229.79	10,352,003.31	—	46,590,233.10	27.12%
	3	2022-04-01 至 2022-06-30	47,557,442.59	—	—	47,557,442.59	27.69%

产品特有风险

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。

§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
2022 年 07 月 21 日