

中银亚太精选债券型证券投资基金（QDII）

2020年第3季度报告

2020年9月30日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十七日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月26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2020年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银亚太精选债券（QDII）
基金主代码	008095
交易代码	008095
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年6月8日
报告期末基金份额总额	110,410,627.63份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争实现基金资产的长期保值增值。
投资策略	本基金在控制基金组合风险的基础上，追求实现良好收益率的目标，通过积极主动地预测市场利率的变动趋势，相应调整债券组合的久期配置，通过“自上而下”与“自下而上”相结合的分析策略，在信用类固定收益金融工具中进行个债的精选，结合适度分散的行业配置策略，构造和优化组合。
业绩比较基准	彭博巴克莱亚太综合债券总收益指数收益率*60%+中债综合指数收益率 40%
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资于亚太精选债券，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中银亚太精选债券（QDII）A（人民币份额）	中银亚太精选债券（QDII）C（人民币份额）
下属分级基金的交易代码	008095	008096
报告期末下属分级基金的份额总额	103,214,306.39 份	7,196,321.24 份

注：1、本基金另设美元份额，A类基金代码008097，C类基金代码008098，与人民币份额并表披露。

2、截至本报告期末，本基金A类人民币份额净值 0.9974元，总份额103214306.39份，C类人民币份额净值0.9963元，总份额7196321.24份。本基金A类美元份额净值 0.1465美元，总份额22663314.24份，C类美元份额净值0.1463美元，总份额4846133.26份。

§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 (2020年7月1日-2020年9月30日)	
	中银亚太精选债券 (QDII) A (人民币份额)	中银亚太精选债券 (QDII) C (人民币份额)
1.本期已实现收益	218,842.85	50,513.40
2.本期利润	-318,758.54	-62,096.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0031	-0.0022
4.期末基金资产净值	102,946,569.30	7,169,975.02
5.期末基金份额净值	0.9974	0.9963

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

1、中银亚太精选债券（QDII）A（人民币份额）：

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	-0.31%	0.03%	1.30%	0.17%	-1.61%	-0.14%
自基金合同	-0.26%	0.03%	2.11%	0.18%	-2.37%	-0.15%

生效日起						
------	--	--	--	--	--	--

2、中银亚太精选债券（QDII）C（人民币份额）：

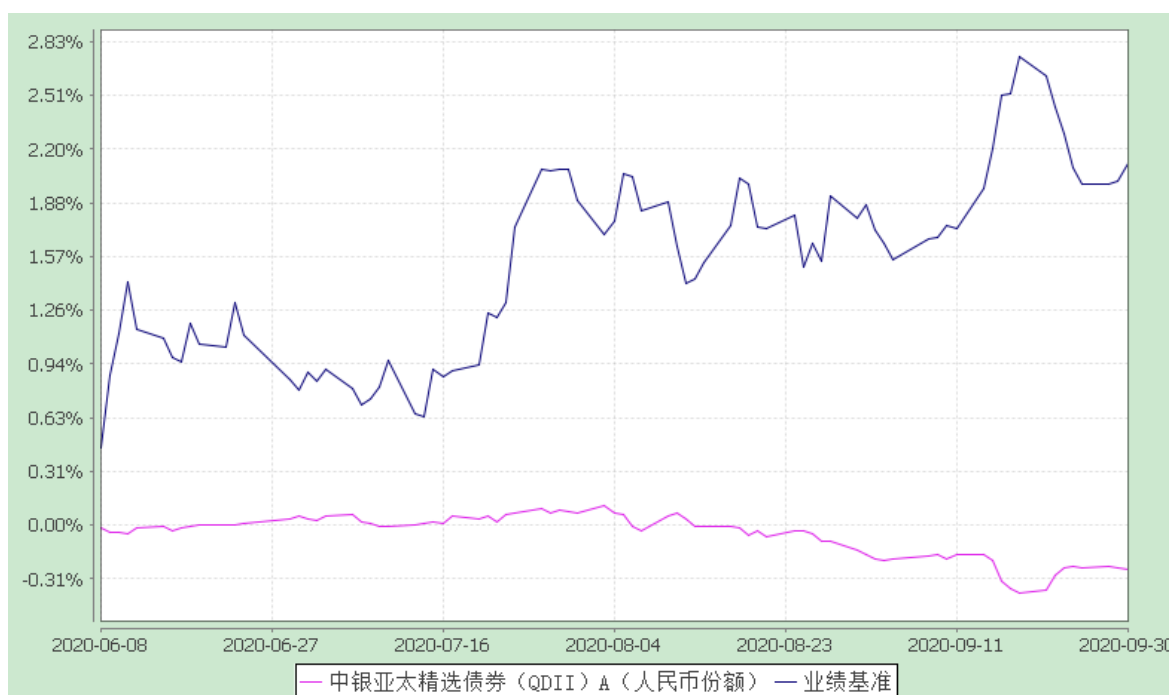
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.40%	0.03%	1.30%	0.17%	-1.70%	-0.14%
自基金合同 生效日起	-0.37%	0.03%	2.11%	0.18%	-2.48%	-0.15%

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

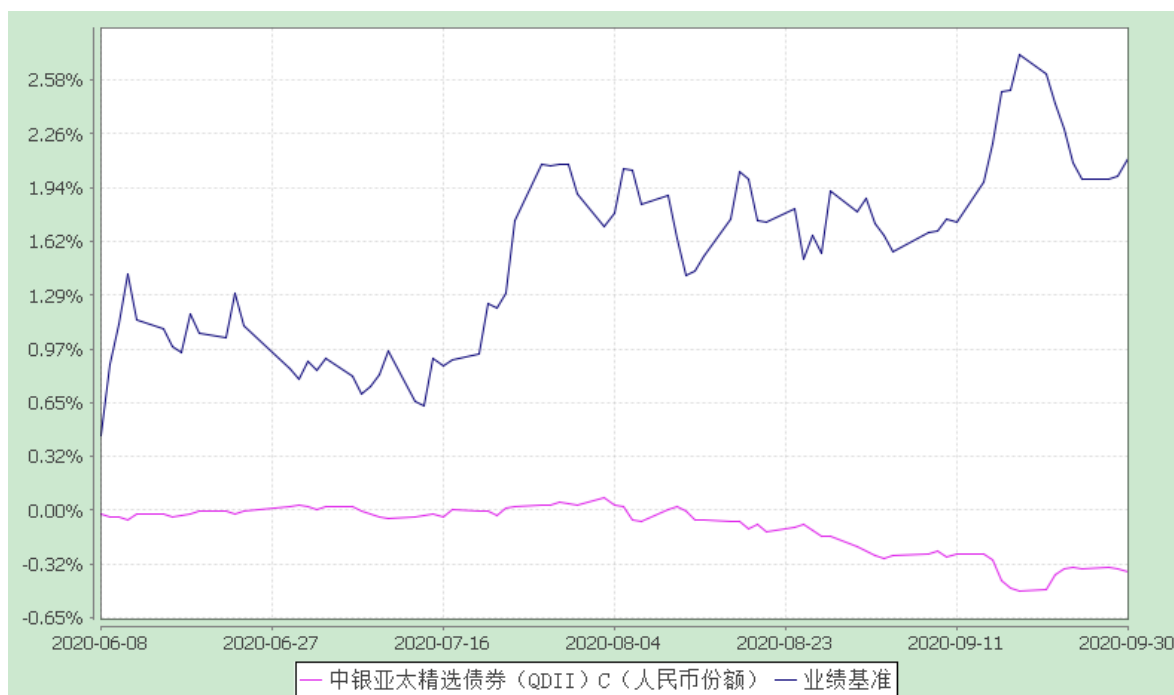
中银亚太精选债券型证券投资基金（QDII）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2020年6月8日至2020年9月30日）

1. 中银亚太精选债券（QDII）A（人民币份额）：



2. 中银亚太精选债券（QDII）C（人民币份额）：



注：截至报告期末，本基金成立未满一年。按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期，截至报告期末，本基金尚在建仓期内。

§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		
郑涛	基金经理	2020-06-08	-	11	金融学博士。曾任广发证券股份有限公司交易员。2015年加入中银基金管理有限公司，曾任专户投资经理。2016年6月至今任中银美元债基金基金经理，2017年6月至2019年10月任中银丰实基金基金经理，2017年6月至今任中银丰和基金基金经理，2017年12月至今任中银丰禧基金基金经理，2018年1月至今任中银丰荣基金基金经理，2018年3月至2020年6月任中银中债7-10年国开债指数基金基金经理，2018年9月至今任中银中债3-5年期农发行债券指数基金基金经理，2019年3月至今任中

					银中债 1-3 年期国开行债券指数基金基金经理，2019 年 6 月至今任中银中债 1-3 年期农发行债券指数基金基金经理，2020 年 6 月至今任中银亚太精选基金基金经理。中级经济师。具有 11 年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币市场交易员、黄金交易员从业资格。
--	--	--	--	--	---

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，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，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到

公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1. 宏观经济分析

国外经济方面，全球疫情进展出现分化，美日疫情有所缓和，欧洲疫情二次爆发，疫苗研发和运用四季度可能有积极进展。美国经济持续恢复，各项刺激政策逐步落地，建筑业强劲带来支撑，失业率9月值较6月值下降3.2个百分点至7.9%，制造业PMI9月值较6月值上升2.8个百分点至55.4，服务业PMI9月值较6月值上升0.1个百分点至57.8。美国大选胶着，选举结果给市场带来巨大不确定性，此外四季度经济的恢复情况也取决于后续财政刺激的进展。欧元区经济呈现弱复苏，二次疫情爆发和随之而来的一系列出行限制措施抑制服务业的回升，失业率8月值较6月值上升0.3个百分点至8.1%，制造业PMI9月值较6月值上升6.3个百分点至53.7，服务业PMI9月值较6月值回落0.3个百分点至48。欧央行维持利率水平和资产购买规模，财政刺激下四季度欧元总体有支撑。日本经济恢复缓慢，仍面临较大困境，日本新任首相菅义伟上任，全球避险情绪可能四季度下降。

国内经济方面，下游需求有所分化，生产仍处于高位，经济仍在向潜在增速回归。具体来看，领先指标中采制造业PMI于三季度中枢上移，持续位于51上方，9月值较6月上升0.6个百分点至51.5，同步指标工业增加值1-8月同比增长0.4%，较2020年二季度末回升1.7个百分点。从经济增长动力来看，出口表现较为强劲，消费投资延续回升：1-8月美元计价出口累计增速较2020年二季度末回升3.9个百分点至-2.3%左右，8月消费同比增速转正，较2020年6月回升2.3个百分点至0.5%，制造业、房地产、基建投资延续修复但速度放缓，1-8月固定资产投资增速较2020年二季度末回升2.8个百分点至-0.3%的水平。通胀方面，CPI震荡回落，8月同比增速较2020年二季度末下降0.1个百分点至2.4%；PPI触底回升，8月同比增速较2020年二季度末回升1个百分点至-2.0%。

2. 市场回顾

债券市场方面，三季度债市各品种出现不同程度下跌。其中，三季度中债总全价指数下跌2%，中债银行间国债全价指数下跌2.03%，中债企业债总全价指数下跌0.76%。在收益

率曲线上，三季度收益率曲线走势继续平坦化。其中，三季度10年期国债收益率从2.82%上行33bp至3.15%，10年期金融债（国开）收益率从3.10%上行62个bp至3.72%。货币市场方面，三季度央行公开市场投放力度维持中性，银行间资金面总体紧平衡，其中，三季度银行间1天回购加权平均利率均值在1.88%左右，较上季度均值上行50bp，银行间7天回购利率均值在2.33%左右，较上季度均值上行57bp。

前期受美元流动性紧张影响，中资美元债净融资在4-5月份大幅下滑为负，而随着美元流动性的逐步恢复，中资美元债6月份实现净融资181亿美元的净融资。进入三季度后，连续三个月的净融资均较高，8-9月净融资均在100亿美元以上。从美国公司债一级市场融资情况来看，美联储一系列宽松的货币政策，推动了美国公司债融资的快速增长。近期海外市场波动加大，但目前同样尚未对一级市场融资造成显著影响。3月-6月，美国公司债发行量连续4个月超过2000亿美元。三季度内，7月下滑至944.4亿美元，8月再次反弹至1974亿元。而1-8月累计发行量同比增速则达到了82.5%。从内部结构来看，投资级和高收益级均实现了高速增长，投资级累计同比增速77.8%，高收益级增长54.2%。

在经历上半年的动荡和回归之后，三季度中资美元债到期收益率和利差进入相对平稳的阶段，有小幅降低，到期收益率从2.683%降低至2.368%，利差也降低超过20bp。高收益级美国公司债二级市场收益率再次上行。9月初，美国投资级和高收益级公司债收益率均降低至2000年来的最低区间，而能源高收益级公司债由于油价仍然处于较低水平，其收益率则仍然处于相对较高的区间。最近两周，由于美国疫情二次爆发及油价下行，高收益级美国公司债收益率再次上行。

3. 运行分析

三季度权益市场出现一定幅度上涨，债券市场各品种出现不同程度波动。策略上，我们保持合适的久期，根据市场情况逐步建仓，优化配置结构，重点配置中短期限信用债，合理分配类属资产比例。

4. 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金A（人民币份额）净值增长率为-0.31%，同期业绩比较基准收益率为1.3%。本基金C（人民币份额）净值增长率为-0.40%，同期业绩比较基准收益率为1.3%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内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	23,932,689.08	21.69
	其中：债券	23,932,689.08	21.69
	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	73,000,000.00	66.17
	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	12,795,508.93	11.60
8	其他各项资产	586,309.05	0.53
9	合计	110,314,507.06	100.00

注：本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
合计	-	-

注：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	5,394,600.00	4.90

AA	680,903.63	0.62
BB+至 BB-	4,153,030.52	3.77
B+至 B	13,704,154.93	12.45

注：本债券投资组合境外债券主要采用标准普尔、惠誉等机构提供的债券信用评级信息，境内债券主要采用联合信用评级有限公司等机构提供的债券信息评级信息。

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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019627 SH	20 国债 01	5,400,000	5,394,600.00	4.90
2	XS1891434 604	SHIMAO 6 3/8 10/15/21	1,362,020	1,409,908.62	1.28
3	XS2010988 074	JINKE 8 3/8 06/20/21	1,362,020	1,380,025.90	1.25
4	XS1973241 125	SUNSHI 9 1/2 04/03/21	1,362,020	1,379,413.00	1.25
5	XS1920256 564	LOGPH 8 3/4 12/12/20	1,362,020	1,377,846.67	1.25

注：1、债券代码为 ISIN 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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	854.36

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	542,255.32
5	应收申购款	43,199.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	586,309.05

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中银亚太精选债券 (QDII) A (人民币份 额)	中银亚太精选债券 (QDII) C (人民币份 额)
本报告期期初基金份额总额	110,315,501.77	126,955,620.74
报告期基金总申购份额	7,086,203.25	4,328,861.14
减：报告期基金总赎回份额	14,187,398.63	124,088,160.64
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	103,214,306.39	7,196,321.24

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，基金管理人未持有本基金。

7.2 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，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§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	期初份	申购份	赎回份	持有份额	份额占比

		例达到或者超过 20%的时间区间	额	额			
机构	1	2020-07-17 至 2020-07-28	30,000 ,000.0 0	0.00	30,000,0 00.00	0.00	0.0000%

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中银亚太精选债券型证券投资基金（QDII）募集的文件；
- 2、《中银亚太精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 3、《中银亚太精选债券型证券投资基金（QDII）招募说明书》；
- 4、《中银亚太精选债券型证券投资基金（QDII）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、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

9.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司
二〇二〇年十月二十七日