

# 富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）

## 二〇二一年第1季度报告

2021年03月31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

报告送出日期：2021年04月22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 4 月 20 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 1 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 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）	134,848,685.05
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01月01日-2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	941,838.25
2. 本期利润	482,458.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0035
4. 期末基金资产净值	137,258,376.14
5. 期末基金份额净值	1.0179

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	0.35%	0.32%	-1.02%	0.27%	1.37%	0.05%
过去六个月	0.51%	0.33%	-3.23%	0.26%	3.74%	0.07%
自基金合同生效起至今	1.79%	0.26%	-1.51%	0.23%	3.30%	0.03%

##### 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 3 月 31 日。

2、本基金于 2020 年 4 月 7 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期 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	—	10.25	硕士，自 2011 年 01 月至 2013 年 06 月任国泰君安国际控股有限公司研究部分析师；2013 年 07 月至 2018 年 03 月任中投国际（香港）有限责任公司债券投资部副经理；2018 年

					03月加入富国基金管理有限公司，2018年7月起任富国全球债券证券投资基金(QDII)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月起任富国中债1-5年国开行债券指数证券投资基金、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；兼任固定收益投资部固定收益投资总监助理。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运作分析**

年初以来，全球主要经济体复苏预期形成，但随着各类事件与数据超出市场预期区间，导致长端美国国债收益率迅速飙升，再通胀交易成为市场核心焦点。

整体来看，随着一月份民主党在选举中控制参议院，拜登政府在上台后顺势推出“高压经济学”。拜登政府不断释放将以强力政策支持使得经济，并迅速恢

复甚至超出疫前水平；同时将在忍受通胀短暂上升的情形下，力求劳动力市场快速回升，防止经济K形复苏的预期。在此目标下，拜登政府快速推进疫苗接种，截止于一季度，已有近1.5亿人接种疫苗，接种数量领先，接种比例亦处于前列；在财政政策上，继续快速推出大规模刺激计划，在维持宽松货币政策下接连推出2万亿美元财政刺激、2.3万亿美元基建计划。以上种种措施和数据使得市场对于经济增长和通胀水平预期再次大幅提升，再通胀交易成为市场核心话题，10年期美国国债收益率由年初的0.91%快速上升至1.7%以上（高位突破1.77%），成为影响市场走势的核心因素。

从基本面角度来看，整个一季度境内外融资环境亦不如去年宽松，同时部分融资主体的负面信用事件出现，亦致使境外融资成本提升及风险偏好降低。在此背景下，我们观察到信用分化趋势进一步凸显，并对高度依赖政策环境和融资环境的城投/弱国企和地产行业产生深远影响。地产行业在“三条红线”的持续管控下，企业信用分化趋势已不可逆，并愈发向两极化发展，并对行业风险偏好造成显著负面作用。一季度的信用事件整体可归为两类：一是违约或接近违约类，对行业产生显著的负面作用，并进一步导致信用资质较差或有瑕疵的主体债券价格大幅波动。二是突发业绩问题类，一季度末处于上市公司业绩发布期，部分公司突发财报相关公告，导致相关债券价格产生严重的负面作用。

由于国债收益率大幅波动，市场情绪明显受到波及，美国投资级一季度信用利差收窄7bps，并出现明显波动，总回报下跌4.65%；中资投资级受到估值修复提振，一季度信用价差收窄21bps，回报下跌1.27%。高收益走势则有所差异，美国高收益受到股市提振和信用质量优化，一季度上涨0.85%，中资高收益则由于前期涨幅较大、发行量大、信用事件影响等因素影响下跌1.07%。

一季度的汇率方面呈现较大波动，尤其是在3月下旬，市场对美国复苏预期加强，美元指数出现回升，人民币对美元汇率出现了明显的快速贬值。

债券投资层面，在一季度债券价格波动的情况下，我们整体降低了组合的总敞口和风险度，同时得益于去年底降低了组合久期，因此虽然跟随市场产生一定波动，但整体回报相对平稳。

在汇率对冲层面，我们在三月下旬有序降低了整体外汇对冲的头寸，但在降低过程中，由于汇率贬值过快，仍对组合净值造成了一定影响。

#### 4.6 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率为 0.35%，同期业绩比较基准收益率为 -1.02%

#### 4.7 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	4,387,964.68	3.19
3	固定收益投资	110,884,938.97	80.51
	其中：债券	110,884,938.97	80.51
	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	20,384,391.18	14.80
8	其他资产	2,074,286.04	1.51
9	合计	137,731,580.87	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 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-	8,644,315.15	6.30
BBB+至 BBB-	23,255,212.99	16.94
BB+至 BB-	48,720,476.03	35.50
B+至 B-	12,420,847.84	9.05
未评级	17,844,086.96	13.00

#### 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	200206	20 国开 06	100,000	9,993,000.00	7.28
2	CNSHAN 3.95 08/01/22	CNSHAN 3.95 08/01/22	10,000	6,681,237.85	4.87
3	DALWAN 6 7/8 07/23/23	DALWAN 6 7/8 07/23/23	10,000	6,440,596.84	4.69
4	AGILE 6.05 10/13/25	AGILE 6.05 10/13/25	7,000	4,760,492.86	3.47
5	DALWAN 6.95 12/05/22	DALWAN 6.95 12/05/22	7,000	4,594,252.11	3.35

#### 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	UC2106	—	—

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-93,939.44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	FIDELITY-ASIA HI YL-Y	—	普通 开放式 基金	FIL Fund Management Ltd	2,982,055.94	2.17
2	ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND	—	普通 开放式 基金	BlackRock Fund Advisors	744,178.83	0.54
3	PIMCO-HI YIELD BD-\$INST INC	—	普通 开放式 基金	PIMCO Global Advisors Ireland Ltd	661,729.91	0.48

### 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。

本报告编制日前一年内,本基金持有的“20国开06”的发行主体国家开发银行(以下简称“公司”),由于存在为违规的政府购买服务项目提供融资;项目资本金管理不到位,棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况;违规变相发放土地储备贷款等24项违法违规事实,中国银行保险监督管理委员会于2020年12月25日对公司作出罚款4880万元的行政处罚(银保监罚决字〔2020〕67号)。

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 9 名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。

本基金本报告期末未持有股票资产。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	693,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	1,347,847.29
5	应收申购款	1,567.94
6	其他应收款	31,870.81
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,074,286.04

#### 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	137,619,025.55
报告期期间基金总申购份额	1,537,107.52
减：报告期期间基金总赎回份额	4,307,448.02
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	134,848,685.05

## § 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	2021-01-01 至 2021-03-31	49,867,454.07	-	500,000.00	49,367,454.07	36.61%
	2	2021-01-01 至 2021-03-31	49,999,000.00	-	-	49,999,000.00	37.08%
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 04 月 22 日