

富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）

二〇二四年第3季度报告

2024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

报告送出日期：2024年10月25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 2024 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。

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 2024 年 7 月 1 日起至 2024 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国亚洲收益债券（QDII）	
基金主代码	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	664,000,021.44份	
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	<p>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。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	富国亚洲收益债券（QDII）A	富国亚洲收益债券（QDII）C

下属分级基金的交易代码	008367	019709
报告期末下属分级基金的份额总额	598,393,536.91 份	65,606,484.53 份
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（2024年07月01日-2024年09月30日）	
	富国亚洲收益债券（QDII）A	富国亚洲收益债券（QDII）C
1. 本期已实现收益	4,762,519.56	672,110.28
2. 本期利润	-5,173,230.68	-748,438.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0084	-0.0082
4. 期末基金资产净值	628,948,722.97	68,772,192.41
5. 期末基金份额净值	1.0511	1.0483

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 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) 富国亚洲收益债券（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	-0.80%	0.14%	2.43%	0.20%	-3.23%	-0.06%
过去六个月	0.42%	0.10%	3.41%	0.20%	-2.99%	-0.10%
过去一年	1.32%	0.09%	7.75%	0.21%	-6.43%	-0.12%
过去三年	7.65%	0.31%	7.83%	0.29%	-0.18%	0.02%
自基金合同生效起至今	8.37%	0.29%	6.69%	0.27%	1.68%	0.02%

(2) 富国亚洲收益债券（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	-0.87%	0.14%	2.43%	0.20%	-3.30%	-0.06%
过去六个月	0.28%	0.10%	3.41%	0.20%	-3.13%	-0.10%

自基金分级生效日起至今	0.87%	0.09%	8.39%	0.20%	-7.52%	-0.11%
-------------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

(1) 自基金合同生效以来富国亚洲收益债券(QDII)A基金累计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2024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。

(2) 自基金合同生效以来富国亚洲收益债券(QDII)C基金累计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 2024 年 9 月 30 日。

2、本基金自 2023 年 10 月 17 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

§ 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		
郭子琨	本基金现任基金经理	2022-08-15	—	9	硕士，曾任中国工商银行股份有限公司外汇货币市场业务处交易员，中国工商银行股份有限公司香港外汇资金交易中心自营交易员，中国工商银行股份有限公司债券投资经理；自2022年6月加入富国基金管理有限公司，现任富国基金固定收益投资部固定收益基金经理。自2022年8月起任富国全球债券证券投资基金（QDII）（原富国全球债券证券投资基金）基金经理；自2022年8月起任富国亚洲收益债券型证券投资基金（QDII）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中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

3 季度，海外市场脱离“不着陆”叙事，美股创新高、美债收益率和美元高位震荡，大类资产定价符合“软着陆”叙事。7 月初公布的非农、通胀数据双双走软，市场开始出现避险情绪，一开始走势还比较平缓，美股略有回调、美债收益率缓慢下行。7 月中旬，BOJ 干预汇率、BOJ 加息传闻、美国科技股业绩略微不及预期导致闪崩，市场波动陡然加大，“套息交易平仓”导致科技股大跌、美债收益率跌破 4%、美元贬值，空头平仓带动人民币升值破 7.20。7 月 30 日，BOJ 正式宣布加息，“套息交易平仓”行情演绎到极致，美债收益率最低冲至 3.6% 区间、人民币快速升值到中间价 7.15 附近。8 月初市场回归平静，美债收益率在 3.9% 附近窄幅震荡、人民币汇率稳定于 7.10 附近。8 月 23 日 Jackson Hole 会议，美联储主席鲍威尔表态极为鸽派，强调“不惜一切代价保就业”，这次会议标志着市场主线从“经济放缓带来的仓位调整”转变为“宽松交易”，8 月末至 9 月初市场波动再度上升，演绎货币政策转向带来的“宽松交易”，美股上涨再创新高、美债收益率进一步下降、美元指数下跌、人民币升值破 7.0，降息预期和鲍威尔的态度相互影响，促使美联储于 9 月 FOMC 创纪录的降息 50bp。9 月美联储降息标志着“宽松交易”的巅峰，由于 8-9 月经济数据有所回暖、金融条件持续宽松，基本面不再支持美联储继续降息 50bp，降息落地后各类资产有所反转，美债收益率重回 4% 上方、人民币汇率回归 7.1 附近，市场波动回归平静。

操作方面，基金坚持了短久期，接近 100% 美元敞口的策略，季末随着人民币升值有一定回撤，但仍在可接受区间内。

本报告期，本基金份额净值增长率 A 级为-0.80%，C 级为-0.87%，同期业绩

比较基准收益率 A 级为 2.43%，C 级为 2.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	固定收益投资	752,300,569.02	99.00
	其中：债券	752,300,569.02	99.00
	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	4,534,547.48	0.60
8	其他资产	3,030,300.58	0.40
9	合计	759,865,417.08	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-	—	—
AA+至 AA-	—	—
A+至 A-	532,628,473.89	76.34
BBB+至 BBB-	155,731,482.65	22.32
BB+至 BB-	—	—

B+至 B-	—	—
未评级	63,940,612.48	9.16

注：本基金债券投资组合主要采用穆迪、惠誉、标普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	XS2846968 670	CINDBK Float 07/09/27	95,000	67,426,797.89	9.66
2	XS2800295 052	SDBC Float 04/16/27	75,000	53,192,059.09	7.62
3	XS2790869 965	SHANPU Float 03/28/27	75,000	52,591,974.43	7.54
4	XS2633220 293	CHINAM Float 06/13/26	62,000	43,629,019.59	6.25
5	XS2858459 477	CCB Float 07/16/27	60,000	42,549,022.35	6.10

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	UC2412	—	—

注：在当日无负债结算制度下，结算准备金已包括所持期货合约产生的持仓损益，则衍生金融资产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为0。期货投资的公允价值变动金额为-661,440.00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

注：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 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。

5.10.2 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	994,544.69
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,035,755.89
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,030,300.58

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：本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	富国亚洲收益债券 (QDII) A	富国亚洲收益债券 (QDII) C
报告期期初基金份额总额	579,465,761.75	68,520,287.37
报告期期间基金总申购份额	68,232,144.15	43,922,767.24
报告期期间基金总赎回份额	49,304,368.99	46,836,570.08
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	598,393,536.91	65,606,484.53

§ 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

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

§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
2024 年 10 月 25 日