

信达澳银纯债债券型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 日

基金管理人：信达澳银基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 26 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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。

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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银纯债债券
场内简称	-
基金主代码	002554
交易代码	002554
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 5 日
报告期末基金份额总额	97,607,235.77 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种，在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，通过整体资产配置、类属资产配置、期限配置等手段，有效构造投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数×90%+银行活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，属

	于较低风险的基金品种。
基金管理人	信达澳银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,924,736.77
2. 本期利润	2,425,379.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0187
4. 期末基金资产净值	98,882,821.87
5. 期末基金份额净值	1.013

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的认购、申购及赎回费等），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。

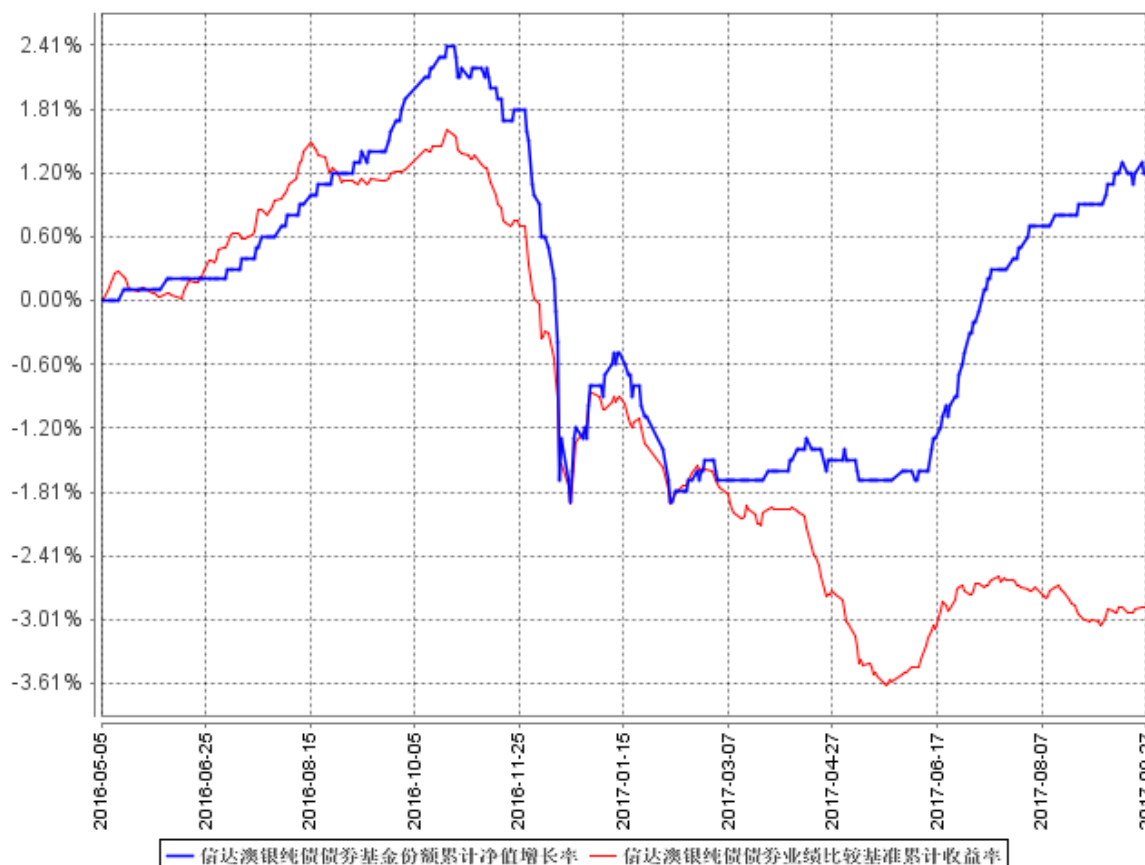
3.2 基金净值表现

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

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	1.81%	0.06%	-0.13%	0.03%	1.94%	0.03%

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

信达澳银纯债债券基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2016 年 5 月 5 日生效，2016 年 6 月 6 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金按规定在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。

§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		
孔学峰	本基金的基金经理、稳定价值债券基金、	2016 年 8 月 4 日	-	13 年	中央财经大学金融学硕士。历任金元证券股份有限公司研究员、固定收益总部副经理

	鑫安债券基金 (LOF)、信用债债券基金、慧管家货币基金、慧理财货币基金、新目标混合基金的基金经理, 公募投资总部副总监				理; 2011 年 8 月加入信达澳银基金公司, 历任投资研究部下固定收益部总经理、固定收益副总监、固定收益总监、公募投资总部副总监, 信达澳银稳定价值债券基金基金经理 (2011 年 9 月 29 日起至今)、信达澳银鑫安债券基金 (LOF) 基金经理 (2012 年 5 月 7 日起至今)、信达澳银信用债债券基金基金经理 (2013 年 5 月 14 日起至今)、信达澳银慧管家货币基金基金经理 (2014 年 6 月 26 日起至今)、信达澳银纯债债券基金基金经理 (2016 年 8 月 4 日起至今)、信达澳银慧理财货币基金基金经理 (2016 年 9 月 30 日起至今)、信达澳银新目标混合基金基金经理 (2016 年 10 月 25 日起至今)。
唐弋迅	本基金的基金经理、慧理财货币基金、新目标混合基金、新财富混合基金的基金经理	2017 年 2 月 21 日	-	5 年	中国人民大学世界经济专业硕士。 2012 年 7 月至 2014 年 7 月在第一创业证券, 任研究所债券研究员; 2014 年 7 月至 2015 年 9 月在第一创业证券, 任固定收益部销售经理、产品经理; 2015 年 9 月至 2016 年 7 月在第一创业证券, 任固定收益部债券交易员、投资经理助理。

					2016 年 8 月加入信达澳银基金，任信达澳银慧理财货币基金基金经理（2016 年 11 月 25 日起至今）、信达澳银新目标混合基金基金经理（2016 年 11 月 25 日起至今）、信达澳银新财富混合基金基金经理（2016 年 11 月 25 日起至今）、信达澳银纯债债券基金基金经理（2017 年 2 月 21 日起至今）。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理办法的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严谨的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析；利用数据统计和重点审查价差原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的对日反向交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，经济增长略有回落。货币政策继续维持中性。

从基本面看，7月初以来，经济增速从高位有所回落，投资数据逐步下滑，CPI 地位维持在相对地位。剖析原因，在限购政策和信贷收紧的双重压力下，房地产新开工和投资同比逐步下滑，三四线房地产接力一、二线后，销售开始有所下滑，但受益于整体低库存，企业拿地动力仍较强，导致地产投资不差。同时，前 8 个月财政支出高于同期的投放力度下，后期支撑力度有所下滑。另外，欧美经济和新兴市场向好，进出口贡献部分增长增量。预计前三季度 GDP 维持在 6.8%，生产和消费继续保持平稳。

从政策面看，监管投放最为密集的时候过去了，进入落实阶段。9 月份，同业存单新规和公募基金流动性监管新规正式出台，进一步遏制金融市场“加杠杆”的行为。

从资金面看，三季度整体仍较为紧张。银行同业存单发行仍保持较高价格，收益率维持在相对高位；交易所流动性成本大幅超越银行间，银行和非银融资继续呈现分化。三季度，债券总体处于高位窄幅震荡的趋势，呈现上有顶，下不去，曲线平坦化的形态。

本基金 2017 年前三季度业绩逐步改善。主要是维持了低杠杆，高票息的策略；持仓方面利用市场回调配置了部分收益较好的短期高等级品种；在流动性环境出现切换时，进行了利率债波段操作。

今年前三个季度，中国经济保持高昂的增长势头，房地产和基建投资贡献较大的力量。不过，在今年增速任务完成无忧的条件下，四季度经济增长动能有可能下滑。首先，大会结束后，经济稳定的必要性或有所下滑；其次，三四线城市棚改货币化动能和财政投放前期较猛，可能出现了一定程度的透支；再次，特朗普政策的接连受挫，美国复苏持续性可能会有所波动，加上人民币快速升值，净出口的驱动力可能会弱化。

下一阶段，基金管理人仍以防守反击的策略，整体控制组合久期。同时，把握下半年机会逐步大于风险的情况下，利用利率债较好的流动性，积极调整产品杠杆和久期水平，通过交易机会增厚收益。目前，中长期低等级信用债并未完全释放，从防范流动性风险的角度考虑，四季度仍慎重择券。另外，考虑到转债市场的不断扩张，我们将布局一定仓位价值型个券，把握债券和权

益市场共振的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

至报告期末，本基金份额净值为 1.013 元，份额累计净值为 1.013 元，本报告期份额净值增长率为 1.81%，同期业绩比较基准收益率为-0.13%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	132,548,630.00	97.38
	其中：债券	132,548,630.00	97.38
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,455,815.92	1.07
8	其他资产	2,115,407.85	1.55
9	合计	136,119,853.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,608,000.00	29.94
	其中：政策性金融债	29,608,000.00	29.94
4	企业债券	102,940,630.00	104.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	132,548,630.00	134.05

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	170210	17 国开 10	200,000	19,598,000.00	19.82
2	136590	16 海伟 01	100,000	10,062,000.00	10.18
3	122392	15 恒大 02	100,000	10,011,000.00	10.12
4	150201	15 国开 01	100,000	10,010,000.00	10.12
5	112174	13 广田 01	100,000	9,978,000.00	10.09
6	136494	16 滇博 01	100,000	9,978,000.00	10.09

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未参与投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未参与投资国债期货。

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报告期内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、处罚的情形及相关投资决策程序说明。

16 滇博 01（136494）的发行主体云南世博旅游控股集团有限公司于 2017 年 1 月 10 日收到云南证监局发布的《关于对云南世博旅游控股集团有限公司采取出具警示函措施的决定》，警示函内容显示，发行人控股的上市公司云南旅游股份有限公司违背前期收购云中旅的承诺，变更承诺未按规定股东大会审议决策程序，且并未按照法规要求及时作出披露。

云南旅游股份有限公司于 2016 年 12 月 26 日发布公告《云南旅游股份有限公司关于变更 2013 年重大资产重组所涉云南省中国旅行社相关承诺事项的独立董事意见》，意见表示“本次控股股东世博旅游集团变更承诺事项符合实际情况，在维护上市公司及中小股东利益的前提下，将省中旅注入上市公司的承诺变更为转让省中旅全部权益，解决了世博旅游控股集团与上市公司之间的同业竞争问题，有利于公司的整体发展”。

基金管理人认为上市公司变更承诺为常见情况，当公司预期要素发生更改时，出于对公司利益的考虑，或将做出计划的变更。根据云南旅游股份有限公司发布的公告，我们分析变更收购承诺有利于该公司长期发展，云南证监局出具的警示函旨在警示发行人下属上市公司云南旅游股份有限公司在变更承诺未按规定履行审议程序及未按规定履行信息披露义务，并不存在强制要求履行原承诺的情况。

基金管理人经审慎分析，认为上述事件不会对“16 滇博 01”债券存续期内产生较大的偿债风险，上述事件对该公司经营和价值不会构成重大影响。

除 16 滇博 01（136494）外，其余的本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有被监管部门立案调查，也没有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中，没有投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,288.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,112,119.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,115,407.85

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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	146,908,611.49
报告期期间基金总申购份额	182,224.77
减：报告期期间基金总赎回份额	49,483,600.49
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	97,607,235.77

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：基金管理人本报告期末持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

§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	2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日	30,517,802.64	-	-	30,517,802.64	31.27%
	2	-	-	-	-	-	-
个人	1	-	-	-	-	-	-
	2	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>1、赎回申请延期办理的风险 机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险；</p> <p>2、基金净值大幅波动的风险 机构投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；</p> <p>3、提前终止基金合同的风险 机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于 5000 万元的情形，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人可能提前终止基金合同，基金财产将进行清算；</p> <p>4、基金规模过小导致的风险 机构投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《信达澳银纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。
在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。