

# 信达澳银稳定价值债券型证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 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：2018 年 1 月 19 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 2018 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	信达澳银稳定价值债券	
基金主代码	610003	
交易代码	610003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009 年 4 月 8 日	
报告期末基金份额总额	259,678,650.38 份	
投资目标	从长期来看，在有效控制本金风险的前提下，主要追求债券票息收入的最大化，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金秉承本公司自下而上的价值投资理念，把注意力集中在对个券公允价值的研究上，精选价值相对低估的个券品种进行投资。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	中国债券总指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，风险收益水平较低，长期预期风险收益高于货币市场基金、低于股票和混合基金。	
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	
基金保证人	-	
下属分级基金的基金简称	信达澳银稳定价值债券 A	信达澳银稳定价值债券 B
下属分级基金的交易代码	610003	610103

报告期末下属分级基金的份额总额	254,608,861.90 份	5,069,788.48 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（2017年10月1日—2017年12月31日）	
	信达澳银稳定价值债券 A	信达澳银稳定价值债券 B
1. 本期已实现收益	-2,017,831.68	-47,094.16
2. 本期利润	-4,922,466.34	-111,703.62
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0187	-0.0204
4. 期末基金资产净值	277,913,968.87	5,293,822.67
5. 期末基金份额净值	1.092	1.044

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

信达澳银稳定价值债券 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	-1.71%	0.13%	-0.87%	0.09%	-0.84%	0.04%

信达澳银稳定价值债券 B

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	-1.97%	0.12%	-0.87%	0.09%	-1.10%	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



注：1、本基金基金合同于 2009 年 4 月 8 日生效，2009 年 6 月 1 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：固定收益类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的

80%，持有股票等权益类证券的比例不超过基金资产的 20%，现金或者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，鑫安债券基金（LOF）、信用债债券基金、慧管家货币基金、纯债债券基金、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	2011 年 9 月 29 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、固定收益总部副总经理；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、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）

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

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同日反向交易。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，货币政策依然稳中偏紧。临近年底资金面波动剧烈，且呈现极强的差异性，即年内资金偏松而跨年资金极度紧张，跨年资金利率一度超过 10%，这对市场参与者是一种挑战。由于资金的不稳定，跨年的各期限存单利率持续飙升，股份制 AAA 银行的 3M 以上期限的发行利率突破 5.3%，带动短期各品种利率不断上升，市场情绪极其低迷。转债市场由于供给的放量，伴随股票市场的调整，转债也有较大幅度的下跌，转股溢价率受到压缩。现券市场受资金面的冲击，各期限债券表现较差，特别是流动性较好的短期利率债受到抛压，1 年期金融债券利率甚至突破 4.7%，长期利率突破 5%。报告期间，基金管理人加强了头寸管理，降低了杠杆和久期。

由于央行的定向降准以及跨春节资金安排，预计 2018 年一季度的资金面会相对比较宽松，短期的货币类资产收益率会有较大的下行。但由于银行长期负债的不稳定及监管原则的紧张，金融市场去杠杆越演越烈，我们预期长端收益率仍有上行压力，特别是对信用类债券，其冲击程度很难预测。当前的基本面对市场有利，但在严监管的大环境下，债券市场可能还需经历一段沉寂期等待黎明曙光。

基于上述判断，本基金将保持匹配的组合久期，在保证流动性的前提下，积极挖掘潜在的投资机会，提高组合收益，不辜负投资者的托付。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，A 类基金份额：基金份额净值为 1.092 元，份额累计净值为 1.552 元，本报告期份额净值增长率为-1.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.87%；

截至报告期末，B 类基金份额：基金份额净值为 1.044 元，份额累计净值为 1.494 元，本报告期份额净值增长率为-1.97%，同期业绩比较基准收益率为-0.87%。

## 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	140,520.00	0.05
	其中：股票	140,520.00	0.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	264,131,353.50	93.03
	其中：债券	264,131,353.50	93.03
	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	7,400,000.00	2.61
	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	5,856,644.65	2.06
8	其他资产	6,401,017.70	2.25
9	合计	283,929,535.85	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	57,630.00	0.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	51,450.00	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服	-	-

	务业		
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	31,440.00	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	140,520.00	0.05

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末未持有港股通股票。

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	603989	艾华集团	1,500	57,630.00	0.02
2	601985	中国核电	7,000	51,450.00	0.02
3	603199	九华旅游	1,000	31,440.00	0.01

注：本基金本报告期末仅持有上述股票。

### 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	19,170,000.00	6.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	191,905,982.40	67.76
	其中：政策性金融债	191,905,982.40	67.76
4	企业债券	29,050,232.20	10.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	24,005,138.90	8.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	264,131,353.50	93.26

**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	160213	16 国开 13	600,000	52,014,000.00	18.37
2	170407	17 农发 07	500,000	49,125,000.00	17.35
3	018002	国开 1302	221,760	22,450,982.40	7.93
4	132013	17 宝武 EB	228,650	22,240,785.50	7.85
5	170401	17 农发 01	200,000	19,996,000.00	7.06

**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**

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**

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**

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股指期货交易情况说明****5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金未参与投资股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金未参与投资国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金未参与投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,726.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,386,733.51
5	应收申购款	6,558.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,401,017.70

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132004	15 国盛 EB	1,527,126.90	0.54
2	127004	模塑转债	237,226.50	0.08

### 5.11.5 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。

### 5.11.6 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

项目	信达澳银稳定价值债券 A	信达澳银稳定价值债券 B
报告期期初基金份额总额	255,125,489.89	5,729,257.73
报告期期间基金总申购份额	82,299,800.64	93,425.96
减：报告期期间基金总赎回份额	82,816,428.63	752,895.21
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	254,608,861.90	5,069,788.48
-------------	----------------	--------------

## §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

基金管理人本报告期末未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期末未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 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日	95,775,499.68	-	-	95,775,499.68	36.88%
	2	2017 年 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日	116,053,513.86	-	-	116,053,513.86	44.69%
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 产品特有风险

#### 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；

#### 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；

#### 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；

#### 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。

## 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、《信达澳银稳定价值债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银稳定价值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。