

信达澳银新目标灵活配置混合型证券投资
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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	信达澳银新目标混合
基金主代码	003456
交易代码	003456
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 10 月 19 日
报告期末基金份额总额	200,112,726.15 份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过对不同类别资产的优化配置，严选安全边际较高的股票、债券等进行投资，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，其风险收益水平高于货币基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	信达澳银基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日 — 2017 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	29,075,931.77
2. 本期利润	6,688,591.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0334
4. 期末基金资产净值	198,683,088.30
5. 期末基金份额净值	0.993

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	2.57%	0.58%	2.60%	0.40%	-0.03%	0.18%

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 2016 年 10 月 19 日生效，2017 年 1 月 18 日开始办理申购、赎回业务。
2、本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；权证的投资比例不超过基金资产净值的 3%，资产支持证券投资比例不超过基金资产净值的 20%。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、鑫安债券基金 (LOF)、	2016 年 10 月 25 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

	信用债债券基金、慧管家货币基金、纯债债券基金、慧理财货币基金的基金经理，公募投资总部副总监				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）。
冯士祯	本基金的基金经理、中小盘混合基金的基金经理、转型创新股票基金的基金经理、新财富混合基金的基金经理	2016年10月19日	-	6年	北京大学金融学硕士。2011年7月加入信达澳银基金公司，历任研究咨询部研究员、信达澳银精华灵活配置混合基金基金经理助理、信达澳银消费优选混合基金基金经理助理、信达澳银领先增长混合基金基金经理（2015年5月9日起至2017年7月7日）、信达澳银中小盘混合基金基金经理（2015年7月1日起至今）、信达澳银消费优选混合基金基金经理（2015年8月19日起至2017年7月7日）、信达澳银转型创

					新股票基金基金经理（2016年9月14日起至今）、信达澳银新目标混合基金基金经理（2016年10月19日起至今）、信达澳银新财富混合基金基金经理（2016年11月10日起至今）。
唐弋迅	本基金的基金经理、慧理财货币基金的基金经理、纯债债券基金的基金经理、新财富混合基金	2016年11月25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，经济走缓但韧性依旧，货币政策保持中性，监管体系逐步成型。

从基本面看，包括工业增速、投资增速有所下滑，国内消费和 CPI 保持稳定，而进出口情况继续好转。整体看，10 月份“十九大”结束后，在全年 GDP 增速目标基本可以完成的基础上，经济托底的必要性有所降低。11 月进入采暖季限产阶段，北方煤钢、发电发热、重化工产业阶段性出现回落。同时，多数城市出台进一步的商品房限购、限售措施，房地产销售回落。虽然去年土地出让金额维持高位，但整体开工建设仍放缓。对比海外经济，美国经济增长持续平稳，美联储 12 月预料内的加息影响不大，而特朗普政府“税改”政策落地，短期对包括石油大宗生产及国内消费形成良好提振；欧洲复苏愈发确定，包括德法欧元区核心国 PMI 数据频创阶段性历史新高，整体情况大为好转；新兴市场逐步复苏，部分得益于美、中两国需求好转。外贸部门受益于自 2016 年以来的全球趋势性复苏，是经济增长亮点。

从政策面看，中央经济工作会议，确定了未来三大方向：化解重大风险、精准脱贫、污染防治等，其中，金融风险作为重大风险其中重要的一项。四季度，国务院金融稳定发展委员会成立，意味着金融监管将在更高层面上统筹安排，政策的落地和执行或逐步加快，监管框架逐步成型。11 月大资管新规征求意见稿出台，部分内容涉及现有业务的解构重塑，对非标、债券市场或逐步释放冲击。

从资金面看，银行和非银体系逐步分化。央行公开市场操作继续“削峰填谷”的公开市场操作，整体流动性保持在低位。今年 MPA 考核特别是流动性指标推升了月末和季末的波动情况，12 月初银监会更增加了净稳定资金比例 (NSFR)、优质流动性资产充足率 (HQLAAR)、流动性匹配率 (LMR) 等指标，整体上看，对压制金融体系杠杆率水平。

本基金四季度表现平稳。四季度股票市场高位盘整，“十九大”之后，指数有所回调，前期涨幅较快的板块有获利了结的意愿。其中，白马龙头表现仍优于中小创板块。本基金持仓集中于白马蓝筹，整体上涨。同时，本基金也积极参加新股申购，债券贡献了部分收益。

展望 2018 年，债券收益率仍可能处于高位震荡，下半年或略好于上半年。国内，在经济结构转型、供给侧改革持续推进、财政积极和消费升级等经济内生增长韧性的支撑下，经济无失速风险，货币政策管好总闸门的提法，海外保持加息节奏，预期货币无大规模放松的可能。不过，考虑到包括大资管新规的逐步落实，预期之外利空不大，地产销售回落、地方债务管控、过剩产能清退及环保政策加码等环境下，经济增速或受到制约，对目前处在历史高位的收益率水平来说，后期下行空间可以期待。

下一阶段，基金管理人仍布局在白马蓝筹板块，继续长期持有。在此过程中，积极利用“打新+债券”，为组合增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.993 元，份额累计净值为 1.188 元，报告期内份额净值增长率为 2.57%，同期业绩比较基准收益率为 2.60%。

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	122,498,867.52	52.98
	其中：股票	122,498,867.52	52.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	104,161,706.00	45.05
	其中：债券	104,161,706.00	45.05
	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	2,285,693.89	0.99
8	其他资产	2,254,645.98	0.98
9	合计	231,200,913.39	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	3,432,800.00	1.73
C	制造业	75,259,498.35	37.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,470,083.20	3.76
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,482,230.00	2.26
G	交通运输、仓储和邮政业	9,090,760.03	4.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,586,112.55	1.80
J	金融业	12,444,260.00	6.26
K	房地产业	978,000.00	0.49
L	租赁和商务服务业	3,366,435.35	1.69
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	2,388,688.04	1.20

S	综合	-	-
	合计	122,498,867.52	61.66

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	600276	恒瑞医药	100,000	6,898,000.00	3.47
2	600887	伊利股份	200,000	6,438,000.00	3.24
3	000895	双汇发展	200,000	5,300,000.00	2.67
4	600196	复星医药	99,980	4,449,110.00	2.24
5	600036	招商银行	143,000	4,149,860.00	2.09
6	000661	长春高新	22,000	4,026,000.00	2.03
7	600900	长江电力	250,000	3,897,500.00	1.96
8	600482	中国动力	149,901	3,719,043.81	1.87
9	300003	乐普医疗	150,000	3,624,000.00	1.82
10	000581	威孚高科	150,000	3,600,000.00	1.81

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	509,286.00	0.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,343,920.00	5.71
	其中：政策性金融债	11,343,920.00	5.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	14,590,500.00	7.34
8	同业存单	77,718,000.00	39.12
9	其他	-	-
10	合计	104,161,706.00	52.43

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	111710470	17 兴业银	200,000	19,530,000.00	9.83

		行 CD470			
2	111709533	17 浦发银行 CD533	200,000	19,502,000.00	9.82
3	111790665	17 杭州银行 CD018	200,000	19,174,000.00	9.65
4	132013	17 宝武 EB	150,000	14,590,500.00	7.34
5	170410	17 农发 10	100,000	9,947,000.00	5.01

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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。

(1) 17 杭州银行 CD018 (111790665)

17 杭州银行 CD018 (111790665) 2017 年 01 月 10 日至 2017 年 05 月 26 日，收到包括地方人民银行、国家外管局地方分局、地方银监会和地方税务局等共 7 条行政处罚，内容包括“授信业务中没有及时发现和揭示虚假资料的行为”，“未经授权查询企业信用报告”，“申请人办理经常项目资金收付、未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查”，“对外赠送礼品未按规定代扣代缴个人所得税”等事件。

基金管理人分析认为，虽然杭州银行地方分行存在业务流程不合规、风控管理存在漏洞等行为，但是不会影响银行本身的存单偿付能力，杭州银行存单目前评级为 AAA，不能偿还存单的可能性极小。基金管理人经审慎分析，该行政处罚对公司经营和价值应不会构成重大影响。

(2) 17 民生银行 CD321 (111715321)

17 民生银行 CD321 (111715321) 2017 年 5 月 8 日，收到江苏证监局关于对中国民生银行南京分行采取责令改正措施的决定，主要内容为“江苏证监局 2017 年 3 月 17 日，我局对民生银行南京分行实施了现场检查。经查，分行销售私募基金“民生加银资管慧选 6 号之紫鑫专项资产管理计划”存在以下问题：一、南京分行未由投资者书面承诺符合合格投资者条件，违反了《私募投资基金监督管理暂行办法》(中国证监会令第 105 号)第十六条关于私募基金销售机构应当由投资者书面承诺符合合格投资者条件的规定。二、南京分行提供给个别投资者的内部培训材料部分表述不严谨，有误导投资者之嫌，违反了《私募投资基金监督管理暂行办法》第四条关于从事私募基金销售业务的机构应当恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务的规定。”

基金管理人分析认为，民生银行南京分行在主要问题在于私募销售中为未能履行诚实信用、谨慎勤勉等义务，预期整改措施后，风险将得到及时的修正。相关整改行为不会影响银行本身的存单偿付能力，民生银行存单目前评级为 AAA，不能偿还存单的可能性极小。基金管理人经审慎分析，该事项对公司经营和价值应不会构成重大影响。

除 17 杭州银行 CD018 (111790665)、17 民生银行 CD321 (111715321) 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。

5.11.2 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	29,380.20
2	应收证券清算款	801,753.42
3	应收股利	-
4	应收利息	1,423,512.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,254,645.98

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

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

报告期期初基金份额总额	200,181,551.22
报告期期间基金总申购份额	29,060.70
减：报告期期间基金总赎回份额	97,885.77
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	200,112,726.15

§ 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。

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10月1日-2017年12月31日	200,011,500.00	-	-	200,011,500.00	99.95%
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、《信达澳银新目标灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银新目标灵活配置混合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。