

---

**信达澳银稳定价值债券型证券投资基金**

**2018年第1季度报告**

**2018年03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04月23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。

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2018年01月01日起至2018年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	信达澳银稳定价值债券
基金主代码	610003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年04月08日
报告期末基金份额总额	259,099,262.07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	
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	254,373,084.21份	4,726,177.86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(2018年01月01日 - 2018年03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	1,697,492.75	25,890.97
2. 本期利润	5,355,457.93	92,066.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0210	0.0189
4. 期末基金资产净值	283,010,223.12	5,025,344.55
5. 期末基金份额净值	1.113	1.063

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净值表现

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	1.92%	0.08%	2.16%	0.07%	-0.24%	0.01%

##### 信达澳银稳定价值债券B净值表现

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	1.82%	0.08%	2.16%	0.07%	-0.34%	0.01%

### 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、	2011-09-29	-	14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

	纯债债券基金、慧理财货币基金、新目标混合基金、安益纯债基金的基金经理，公募投资总部副总监			)、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)、信达澳银安益纯债债券型证券投资基金基金经理 (2018年3月7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遵规守信情况说明

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时反向交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

由于债券市场的萧条，企业通过债券融资的金额严重萎缩，数据显示过去的一年企业债券的净融资额为-5000亿，这种情况是前所未有的，表面市场的有效融资需求接近枯竭，这对高评级及利率品应该是利好的。

在过去的两年，由于供给侧改革的展开，上游商品价格大幅上涨，如煤炭、钢铁及有色，甚至造纸，导致市场对PPI上涨对下游价格传导非常担心。宏观上的证据是，即便没有供给侧改革，过去两年大宗商品上涨也会如约而来，只是改革加快了这个进程及幅度。2015年10月，M1增速首次超过M2，而且这种态势一直延续到2018年的1月，一般而言出现这种格局，大宗商品、甚至股市都是获益的。比如1999-2000年、2007年、2010年都是如此。而在今年2月出现了变化，M2增速出现逆转超过M1，而由于融资需求的减弱，货币环境会改善，个人认为这个格局会得以延续，因此大宗商品的下跌压力会加大，从而减轻上下游价格传导的压力。

诚如上述，企业融资需求的减弱，实为衰退式的减弱，在去杠杆的背景下，这种情形尤为明显。截止2月底，银行负债增速已经接近2%，表明加杠杆的需求被行政遏制且难以大幅的反弹，预计社会融资增速可能会跌破10%。

同时，由于商品房销售面积增速自去年6月开始下滑，今年2月份增速已经跌至4.1%。随着销售回款的减缓，加之地产融资环境的恶化，房地产开发投资必然会收缩。基建投资则由于政府赤字的缩减以及政府融资渠道的规范而受到负面影响。加上贸易争端，外部环境变数极大。因此，今年的经济增长压力更加不容乐观。

整体而言，基金管理人认为债券市场面临较好的环境，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，勤勉尽责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1.113元，份额累计净值为1.573元；本报告期份额净值增长率为1.92%，同期业绩比较基准收益率为2.16%；

截至报告期末，B类基金份额：基金份额净值为1.063元，份额累计净值为1.513元；本报告期内份额净值增长率为1.82%，同期业绩比较基准收益率为2.16%；

### 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	282,104,487.40	91.64
	其中：债券	282,104,487.40	91.64
	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	19,600,149.40	6.37
	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	608,156.35	0.20
8	其他资产	5,513,613.32	1.79
9	合计	307,826,406.47	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

本报告期末未持有境内股票。

#### 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

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	24,188,380.00	8.40



2	央行票据	-	-
3	金融债券	193,760,760.00	67.27
	其中：政策性金融债	193,760,760.00	67.27
4	企业债券	15,830,347.40	5.50
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	48,325,000.00	16.78
9	其他	-	-
10	合计	282,104,487.40	97.94

### 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	52,890,000.00	18.36
2	170407	17农发07	500,000	49,600,000.00	17.22
3	111815072	18民生银行C D072	500,000	48,325,000.00	16.78
4	010303	03国债(3)	243,000	23,682,780.00	8.22
5	170211	17国开11	200,000	19,998,000.00	6.94

### 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。

17民生银行CD072（111815072）：2017年5月8日，民生银行收到江苏证监局的《关于对中国民生银行南京分行采取责令改正措施的决定》，原因在于南京分行涉嫌违规销售私募基金，并要求整改。基金管理人经过审慎分析，认为该事项对民生银行的持续经营不造成重大不利影响，也不会影响民生银行的偿债能力。

除17民生银行CD072（111815072）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	9,969.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	5,503,643.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,513,613.32

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期可转债。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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

	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	254,608,861.90	5,069,788.48
报告期期间基金总申购份额	92,928.28	48,623.66
减：报告期期间基金总赎回份额	328,705.97	392,234.28
报告期期间基金拆分变动份额（ 份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	254,373,084.21	4,726,177.86

### § 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

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	2018年1月1日-2018年3月31日	116,053,513.86	-	-	116,053,513.86	44.79%
	2	2018年1月1日-2018年3月31日	95,775,499.68	-	-	95,775,499.68	36.96%
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。

信达澳银基金管理有限公司  
二〇一八年四月二十三日