信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2018年第4季度报告

2018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:2019年01月22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2019年01月21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10月01日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银新起点定期开放混合	
基金主代码	005179	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年05月04日	
报告期末基金份额总额	65,623,813.71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证券进行投资，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、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	
下属分级基金的基金简称	信达澳银新起点定期开	信达澳银新起点定期开

	放混合A	放混合C
下属分级基金的交易代码	005179	006462
报告期末下属分级基金的份额总额	50,601,500.97份	15,022,312.74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10月01日 - 2018年12月31日)	
	信达澳银新起点定期开放混合A	信达澳银新起点定期开放混合C
1.本期已实现收益	-52,747.26	2,710.41
2.本期利润	-77,851.38	6,896.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0014	0.0070
4.期末基金资产净值	51,374,090.75	15,015,696.73
5.期末基金份额净值	1.0153	0.9996

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、本基金从2018年10月8日起新增C类份额，C类份额自2018年12月12日起存续。此前存续的基金份额为A类基金份额。

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

信达澳银新起点定期开放混合A净值表现

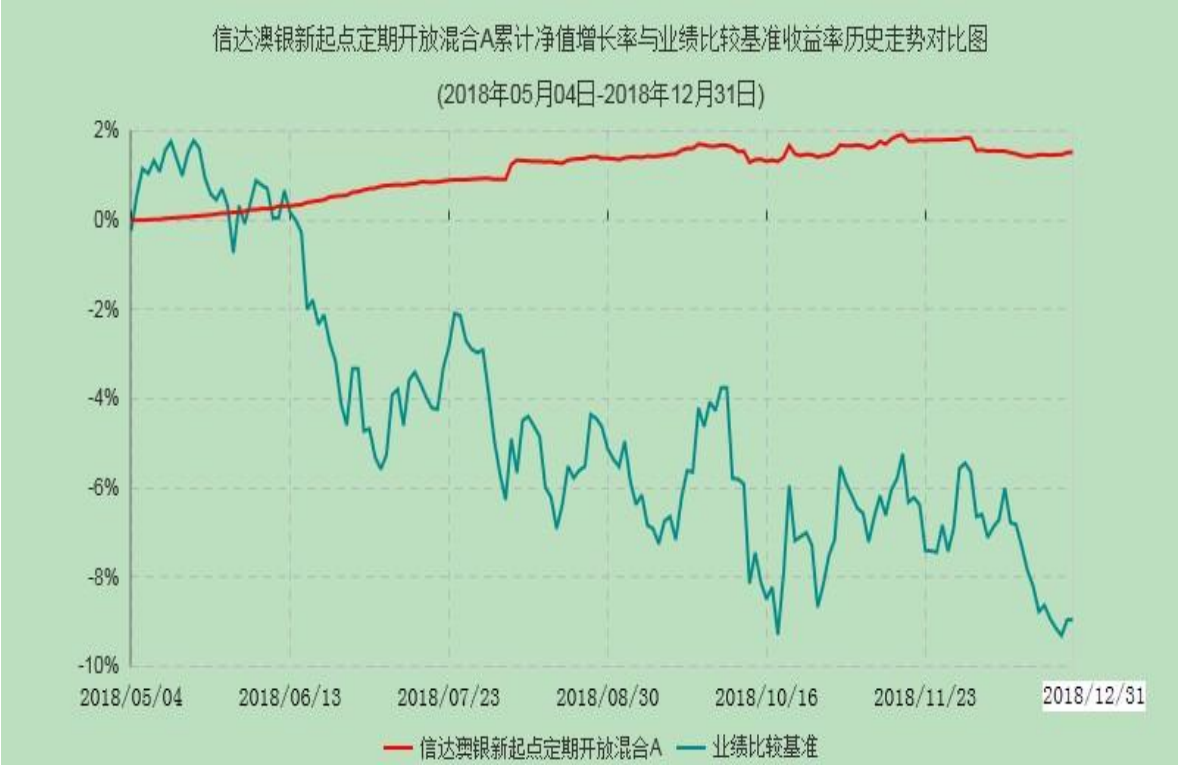
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.15%	0.08%	-5.41%	0.82%	5.26%	-0.74%

信达澳银新起点定期开放混合C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	①-③	②-④

				④		
自基金合同生效起至今	-0.04%	0.03%	-2.24%	0.43%	2.20%	-0.40%

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2018年5月4日生效，2018年8月6日开始办理申购、赎回业务。

1、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为0%－100%；开放期内，股票资产占基金资产的比例为0%－95%。开放期内，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，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5％；封闭期内，本基金不受上述5%的限制，但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，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。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。

2、本基金基金合同生效日2018年5月4日至报告期末未满1年。

3、本基金从2018年10月8日起新增C类份额，C类份额自2018年12月12日起存续。此前存续的基金份额为A类基金份额。

§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		
王咏辉	本基金的基金经理、总经理助理、权益投资总部总监、智能量化与资产配置总部总监、领先增长基金的基金经理	2018-06-06	-	20年	英国牛津大学工程专业本科和牛津大学计算机专业硕士。1998年至2001年任伦敦摩根大通（JPMorgan）投资基金管理公司分析员、高级分析师，2001年至2002年任汇丰投资基金管理公司（HSBC）高级分析师，2002年至2004年任伦敦巴克莱国际投资基金管理公司基金经理、部门负责人，2004年至2008年巴克莱资本公司（Barclays Capital）部门负责人，2008年3月至2012年8月任泰达宏利基金管理公司（Manulife Teda）国际投资部负责人、量化投资与金融工程部负责人、基金经理，2012年8月至2017年7月历任鹏华基金管理有限公司量化及衍生品投资部总经理、

					资产配置与基金投资部总监、基金经理兼投资决策委员会委员等职务。2017年10月加入信达澳银基金管理有限公司，任总经理助理、权益投资总部总监、智能量化与资产配置总部总监。现任信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型基金经理（2018年6月6日起至今）、信达澳银领先增长混合型证券投资基金基金经理（2018年12月3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、纯债债券基金、新征程定期开放灵活配置混合基金的基金经理	2018-05-04	-	6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）、信达澳银新征程定期开放灵活配置混合型基金基金经理（2018年3月27日起至今）、信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型基金基金经理（2018年5月4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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年四季度经济基本面呈现下行趋势。基础建设的投资主要依靠中央政府和地方政府投资，地方政府债务的增速不能持续，基金投资受制于此，依然低位震荡，难以回升。内需方面，可以用汽车和空调的产量来一窥究竟，其产量已经是负增长，2018年四季度中并没有得到改善，渠道库存处于高位，主动去库存的过程还没有开始，当产业链因资金压力、降价压力、或者信心等因素进入主动去库存的过程，生产水平会进一步下降，进而对中上游工业品的需求也会进一步下降。出口增速在10月之前都在持续上升，与PMI出口新订单出现背离。这种背离是因为中美贸易纷争持续，在2018年四季度无法明确在2019年对美出口的关税，在新的关税执行前，抢先出口。对此，大概率可以判断未来几个月的出口量已经被提前消化。地产新开工在2018年四季度依然持续高增长，地产去化率在下降，意味着地产库存在增加，由此判断，地产新开工不会维持高增长。

2018年四季度中，A股整体呈现下跌趋势，本基金依据量化大类资产配置模型，维持了高仓位的固定收益类资产，股票类资产仓位很低。2018年四季度固收类资产主要配

置于存单、中高等级城投等信用风险较小的资产、并且增加了能较为充分体现债券价值的可转债，股票部分依据量化模型配置了部分低估值和高红利股票。回头看，本基金在2018年四季度避过了股市的下跌，实现了净值增长，为客户积累了绝对收益。

展望后市，从全市场的风险偏好来看，市场偏谨慎，从市场估值来看，宽基指数的估值目前处于绝对低位，为了持续争取绝对收益，根据量化大类资产配置模型，下阶段本基金依然会主要配置于固定收益类资产，逐步提升可转债资产的配置，同时本基金会根据基金管理人的主动量化股票模型，积极把握结构性的股票机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,A类基金份额:基金份额净值为1.0153元,份额累计净值为:1.0153元，本报告期基金份额净值增长率为-0.15%，同期业绩比较基准收益率为-5.41%。

截至本报告期末,C类基金份额:基金份额净值为0.9996元,份额累计净值为:0.9996元，本报告期基金份额净值增长率为-0.04%，同期业绩比较基准收益率为-2.24%。

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	438,600.00	0.65
	其中：股票	438,600.00	0.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,895,131.00	39.90
	其中：债券	26,895,131.00	39.90
	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	39,341,368.96	58.36
8	其他资产	730,696.10	1.08
9	合计	67,405,796.06	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	209,867.00	0.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,140.00	0.02
E	建筑业	33,766.00	0.05
F	批发和零售业	17,597.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	21,851.00	0.03
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	91,660.00	0.14
K	房地产业	40,455.00	0.06
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,222.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	3,610.00	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	3,432.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	438,600.00	0.66

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	600612	老凤祥	200	9,000.00	0.01
2	601877	正泰电器	300	7,272.00	0.01
3	600183	生益科技	700	7,042.00	0.01
4	601186	中国铁建	600	6,522.00	0.01
5	002142	宁波银行	400	6,488.00	0.01
6	600897	厦门空港	300	6,387.00	0.01
7	000902	新洋丰	700	6,272.00	0.01
8	300284	苏交科	600	6,222.00	0.01
9	601988	中国银行	1,700	6,137.00	0.01
10	601288	农业银行	1,700	6,120.00	0.01

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	23,965,800.00	36.10
	其中：政策性金融债	23,965,800.00	36.10
4	企业债券	1,511,500.00	2.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,417,831.00	2.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	26,895,131.00	40.51

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	108602	国开1704	210,000	21,203,700.00	31.94
2	018005	国开1701	27,500	2,762,100.00	4.16
3	122691	PR武清债	50,000	1,004,500.00	1.51
4	128034	江银转债	5,510	539,594.30	0.81
5	122557	PR株高科	25,000	507,000.00	0.76

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-159,300.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-4,485.44

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货的投资中主要遵循避险和有效管理两项策略和原则。即在市场风险大幅累计时的避险操作，减小基金投资组合因市场下跌而遭受的市场风险；同时利用股指期货流动性好、交易成本低等特点，通过股指期货对投资组合的仓位进行及时调整，提高投资组合的运作效率。

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。

光大转债（113011）

2018年6月29日，光大银行收到中国银行间市场交易商协会自律处分信息，内容包括，作为浙江古纤道新材料股份有限公司（以下简称“古纤道”）债务融资工具主承销商，在债务融资工具承销及后续管理工作中存在以下违反银行间市场相关自律规则指引的行为：1、在“17古纤道SCP001”和“17古纤道SCP002”债务融资工具的尽职调查阶段，光大银行未发现古纤道存在逾期且未偿还的债务，调查底稿中未体现对企业信用记录的调查工作。2、债务融资工具存续期间，光大银行未及时督导古纤道披露债务逾期和资产抵质押的重大事项信息。依据相关自律规定，交易商协会给予光大银行诫勉谈话处分，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

基金管理人分析认为，光大银行在对主承项目的尽职调查和持续督导中存在疏漏，预计整改后将减少相关风险。基金管理人经审慎分析，未来可预见的一段时间，相关处罚及整改行为不会影响银行的偿付能力。光大银行存单目前评级为AAA，不能偿还转债的可能性极小。

除光大转债（113011）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	4,883.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	725,812.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	730,696.10

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	128034	江银转债	539,594.30	0.81

2	128024	宁行转债	217,259.00	0.33
3	113011	光大转债	210,240.00	0.32
4	110032	三一转债	209,827.20	0.32

注：本基金本报告期末仅持有以上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：本基金本报告期末未持有存在流通受限情况的股票。

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

	信达澳银新起点定期开放混合A	信达澳银新起点定期开放混合C
报告期期初基金份额总额	56,101,534.75	-
报告期期间基金总申购份额	2,952.94	15,022,312.74
减：报告期期间基金总赎回份额	5,502,986.72	-
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	50,601,500.97	15,022,312.74

注：本基金从2018年10月8日起新增C类份额，C类份额自2018年12月12日起存续。此前存续的基金份额为A类基金份额。

§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

注：基金管理人本报告期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	20181001-20181231	39,999,000.00	-	-	39,999,000.00	60.95%
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、《信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《信达澳银新起点定期开放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。

信达澳银基金管理有限公司

2019年01月22日