

信达澳银消费优选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:中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年1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	信达澳银消费优选混合
基金主代码	610007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年09月04日
报告期末基金份额总额	50,722,807.41份
投资目标	本基金主要投资受益于中国经济增长和消费升级的股票，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过把握中国经济转型过程中消费行业的投资机会，运用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建基金的资产组合。一方面，本基金通过“自上而下”的深入分析，在结合国内外宏观经济发展趋势、国家相关政策的基础上，优化大类资产配置、甄选受益行业；另一方面，通过“自下而上”的深入分析精选公司素质高、核心竞争力突出、估值合理的公司，依靠这些公司的出色能力来抵御行业的不确定性和各种压力，力争获得超越行业平均水平的良好回报。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总财富指数收益率×20%

风险收益特征	本基金是混合型基金产品，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于较高风险，较高收益的基金品种。
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（2018年10月01日 - 2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-9,894,489.01
2. 本期利润	-7,586,855.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1496
4. 期末基金资产净值	46,157,557.95
5. 期末基金份额净值	0.910

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	-14.07%	1.55%	-9.36%	1.31%	-4.71%	0.24%

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 2012 年 9 月 4 日生效，2012 年 10 月 10 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、权证等权益类资产为基金资产的 60%-95%，其中投资于本基金定义的消费行业的股票不低于股票资产的 80%；债券等固定收益类金融工具及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 0%-40%；基金保留的现金或者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%。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		
曾国富	本基金的基金经理、产业升级混合、消费优选混合的基金经理、权益投资总部	2018-03-08	-	19年	上海财经大学管理学硕士。1994年至2005年历任深圳大华会计师事务所审计部经理，大鹏证券有限责任公司投资银行业务董事、内部审核委员会委员，平安证券有限责任公司资本市场事业部业务总监、内部审核委员会委员，国海富兰克林基金管理有限公司研究分析

	副总监			部分析员。2006年9月加入信达澳银基金，历任高级分析师、投资副总监、投资研究部下股票投资部总经理、研究副总监、研究总监、公募投资总部副总监、权益投资总部副总监，信达澳银精华配置混合基金基金经理（2008年7月30日至2011年12月16日）、信达澳银红利回报混合基金基金经理（2010年7月28日至2011年12月16日）、信达澳银中小盘混合基金基金经理（2009年12月1日至2014年2月22日）、信达澳银产业升级混合基金基金经理（2015年2月14日起至今）、信达澳银健康中国灵活配置混合型基金基金经理（2017年8月18日起至今）、信达澳银消费优选混合型基金基金经理（2018年3月8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，经济基本面继续下行寻底，尤其进入2018年10月份，经济数据继续恶化，同时美国的加息、油价大涨及中美贸易摩擦的加剧，使得市场大幅下降。2018年10月下旬，政策支持金融市场及民营企业，使得市场在2018年11月份有所企稳。但乏善可陈的经济基本面，使市场风险偏好持续下降，2018年12月份市场又进入探底的走势。总体上，整个2018年四季度，股票市值继续震荡下行，绝大部分指数均呈现出了较大的跌幅。在行业方面，农林牧渔、电力设备、房地产、通信、电力及公用事业、建筑、银行等行业相对表现较好，下跌幅度较小，而石油石化、钢铁、医药、食品饮料、基础化工、电子元器件、军工、煤炭等行业下跌幅度较大。

在报告期间，本基金增持了房地产、非银金融等行业，主要减持了医药生物。但本基金持有的医药行业仍然较多，对本基金造成较大的负面影响。持有的房地产行业获得了较好的相对收益。部分食品饮料及纺织服装股也对组合造成了一定的负面影响，最终本基金在报告期间仍跑输了比较基准。

展望宏观经济，我们认为目前中国经济仍处于震荡筑底过程中，中小市值公司、成长股等公司预计年报业绩仍将继续下滑，商誉的可能减值，将是前几年并购事项较多的公司面临较大损失的可能（这些可以主要集中在计算机、传媒、医药等行业）。G20中美首脑的见面后，中美贸易摩擦至少在90天的观察期短期缓解，但中美摩擦预计将是一个长期影响因素，未来将如何影响中国经济，尚有很大的不确定性。随着经济基本面的进一步下滑，及中美贸易摩擦的继续，以及美国经济并没有预期的那么强劲，我们预计国内政策将进一步边际放松，鼓励及支持民营企业的政策将进一步推进。预计未来投资及消费有望成为稳定经济的主要发力点。目前沪深股市估值在历史的底部区域。

展望后市，我们认为市场短期因中美贸易摩擦的缓解，国内财政、货币政策环境的边际宽松，将带来风险溢价的提升，市场有望在底部震荡。未来一段时间，我们将重点关注大金融、大基建、房地产，长期看好受益于产业升级的行业。在基金资产配置上，我们将采取相对均衡配置策略，重点配置大金融、基建、房地产，医药、大众消费及受益于产业升级的先进制造业（如5G行业等）、新兴消费品等行业。本基金在组合配置上将更倾向于配置受益于消费升级的公司。

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0.910元，份额累计净值为1.400元，本报告期内，基金份额净值增长率为-14.07%，同期业绩比较基准收益率为-9.36%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2018年10月11日起至报告期末，本基金存在连续二十个交易日基金资产净值低于五千万元的情形，截至报告期末本基金资产净值未达到五千万元。

§ 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	36,598,090.89	74.03
	其中：股票	36,598,090.89	74.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	10,597,025.07	21.44
8	其他资产	2,240,962.57	4.53
9	合计	49,436,078.53	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	18,754,276.71	40.63
D	电力、热力、燃气及水生	-	-

	产和供应业		
E	建筑业	3,146,491.00	6.82
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	1,571,790.00	3.41
J	金融业	4,290,465.58	9.30
K	房地产业	6,430,255.00	13.93
L	租赁和商务服务业	1,525,648.60	3.31
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	879,164.00	1.90
S	综合	-	-
	合计	36,598,090.89	79.29

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投资港股通投资股票

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	001979	招商蛇口	107,360	1,862,696.00	4.04
2	300122	智飞生物	46,316	1,795,208.16	3.89
3	000661	长春高新	9,274	1,622,950.00	3.52
4	600048	保利地产	136,200	1,605,798.00	3.48
5	600867	通化东宝	114,700	1,594,330.00	3.45
6	300059	东方财富	129,900	1,571,790.00	3.41
7	601155	新城控股	66,100	1,565,909.00	3.39

8	601888	中国国旅	25,343	1,525,648.60	3.31
9	300750	宁德时代	20,300	1,498,140.00	3.25
10	000002	万科A	58,600	1,395,852.00	3.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

新城控股（601155）于 2018 年 1 月收到江苏证监局关于公司信息披露违规的警示函。基金管理人注意到，在监管机构的指导下，公司已充分认识到了内部控制的不完善，已经着手进行积极整改并进行了披露。

基金管理人经审慎分析，认为该事件对公司的经营和价值不会构成重大影响。

除新城控股（601155）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	64,553.66
2	应收证券清算款	2,168,309.51
3	应收股利	-
4	应收利息	2,231.24
5	应收申购款	5,868.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,240,962.57

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：本基金本报告期末无前十名股票中存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	50,845,711.46
报告期期间基金总申购份额	322,805.25
减：报告期期间基金总赎回份额	445,709.30
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	50,722,807.41

§ 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	2018年10月1日-2018年12月31日	18,316,156.28			18,316,156.28	36.11%

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，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、《信达澳银消费优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银消费优选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