
信达澳银红利回报混合型证券投资基金

2021年第1季度报告

2021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:2021年04月21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2021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2021年01月01日起至2021年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 信达澳银红利回报混合 |
| 基金主代码 | 610005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年07月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 440,962,719.90份 |
| 投资目标 | 精选红利股票，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金奉行“自下而上”和“自上而下”相结合的投资方法。一方面，本基金通过“自下而上”的深入分析，精选公司素质高、竞争力突出的红利股票，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；另一方面，本基金依靠“自上而下”的策略分析和运作，通过定量/定性分析权益类资产、固定收益类资产及其他类别资产的风险调整收益，及时动态调整资产配置。本基金通过严格的投资管理程序和收益管理程序，力争实现在控制风险的前提下有效提高基金资产组合的整体收益水平。 |
| 业绩比较基准 | 中证红利指数收益率×80%+中国债券总指数收 |

| | |
|--------|---|
| | 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（2021年01月01日 - 2021年03月31日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 24,653,525.39 |
| 2. 本期利润 | -15,693,306.27 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0479 |
| 4. 期末基金资产净值 | 738,260,269.11 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.674 |

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 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 | 0.90% | 2.32% | 4.21% | 0.86% | -3.31% | 1.46% |
| 过去六个月 | 22.07% | 1.80% | 8.37% | 0.80% | 13.70% | 1.00% |
| 过去一年 | 82.16% | 1.66% | 17.15% | 0.87% | 65.01% | 0.79% |
| 过去三年 | 98.71% | 1.64% | 8.08% | 0.97% | 90.63% | 0.67% |
| 过去五年 | 100.99% | 1.52% | 26.73% | 0.84% | 74.26% | 0.68% |
| 自基金合同生效起至 | 121.31% | 1.67% | 78.04% | 1.14% | 43.27% | 0.53% |

| | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|
| 今 | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|

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2010年7月28日生效，2010年9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：权益类资产占基金资产的60%–95%，固定收益类资产占基金资产的5%–40%，基金保留的现金或者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%，投资于红利股票的资产比例不低于股票资产的80%。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 | | |
| 邹运 | 本基金的基金经理、信达澳银蓝筹精选股票基金和信达澳银至诚精选基金的 | 2019-05-20 | - | 8年 | 东北财经大学金融学硕士。2012年-2015年在富达国际，任研究员；2015年1 |

| | | | | |
|--|------|--|--|---|
| | 基金经理 | | | 0月加入信达澳银基金, 历任行业研究员、信达澳银领先增长基金基金经理助理(2019年9月29日至2019年4月19日)、信达澳银红利回报混合基金基金经理(2019年5月20日起至今)、信达澳银新目标混合基金基金经理(2019年6月5日起至2020年9月15日)、信达澳银新财富混合基金基金经理(2019年6月5日起至2020年9月15日)、信达澳银蓝筹精选股票基金基金经理(2020年9月9日起至今)和信达澳银至诚精选混合基金的基金经理(2021年3月2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

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年一季度，从宏观层面来看，国内和海外的复苏依然持续，大宗商品价格上涨，制造业订单恢复高增长；从一季度 A 股表现来看，春节之前消费、医药、新能源行业表现较好，春节之后因担忧通胀和估值等因素，各行业龙头大幅下跌，基金净值也出现比较大的波动。基于对性价比的评估，本基金在 2020 年底的时候已经降低了部分估值较贵的消费、医药公司的持仓比例，增加了金融、化工、建材、汽车零部件等传统行业的配置，但从结果来看，春节后白马集体杀估值，传统行业的好公司也经历了估值下行，阶段性来看，市场本质是在“杀”风格。

本基金 Q1 收益贡献的主要来源是金融、化工、餐饮旅游等，负向贡献主要来自消费、医药，站在一季度末来看，很多优秀商业模式的公司经过大幅的下跌，已经逐步进入性价比合适的区间。本基金整体维持以往的投资策略，重仓持有性价比合适的拥有优秀商业模式的中国“好生意”，聚焦消费升级、产业升级和传统行业中的隐形冠军。展望未来，与其猜测、推断国际政治变化、宏观变化、疫情变化、行业轮动，不如深入研究好的商业模式和优秀的公司，长期坚守独立的投资理念而不随波逐流是一件艰难的事情，投资管理人将继续坚守初心，努力为投资者实现穿越周期的稳健回报。

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1.674元，份额累计净值为2.037元，本报告期内，本基金份额净值增长率为0.90%，同期业绩比较基准收益率为4.21%。

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 | 687,378,556.00 | 92.09 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：股票 | 687,378,556.00 | 92.09 |
| 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 | 54,855,807.50 | 7.35 |
| 8 | 其他资产 | 4,184,436.80 | 0.56 |
| 9 | 合计 | 746,418,800.30 | 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 | 509,727,049.53 | 69.04 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 24,036.12 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 12,819.76 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 22,596,575.10 | 3.06 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 56,258.06 | 0.01 |
| J | 金融业 | 41,923,586.66 | 5.68 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 68,318,280.32 | 9.25 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管 | 22,939.20 | 0.00 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| | 理业 | | |
| 0 | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 44,697,011.25 | 6.05 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 687,378,556.00 | 93.11 |

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 | 601888 | 中国中免 | 223,204 | 68,318,280.32 | 9.25 |
| 2 | 000858 | 五粮液 | 251,431 | 67,378,479.38 | 9.13 |
| 3 | 000568 | 泸州老窖 | 292,397 | 65,795,172.94 | 8.91 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 32,061 | 64,410,549.00 | 8.72 |
| 5 | 603899 | 晨光文具 | 438,719 | 37,470,989.79 | 5.08 |
| 6 | 601799 | 星宇股份 | 157,565 | 29,779,785.00 | 4.03 |
| 7 | 002415 | 海康威视 | 529,858 | 29,619,062.20 | 4.01 |
| 8 | 600660 | 福耀玻璃 | 601,533 | 27,718,640.64 | 3.75 |
| 9 | 300760 | 迈瑞医疗 | 65,442 | 26,118,556.62 | 3.54 |
| 10 | 600036 | 招商银行 | 488,423 | 24,958,415.30 | 3.38 |

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。

星宇股份（601799）：

星宇股份于 2020 年 7 月 30 日发布《佛山星宇车灯有限公司受到佛山市南海区税务局狮山税务分局行政处罚》的公告，主要内容为未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料。

本基金管理人经过审慎分析认为，认为该事项对公司基本面不构成实质影响。

除以上证券外，本基金投资的其他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 | 166,189.61 |

| | | |
|---|---------|--------------|
| 2 | 应收证券清算款 | 3,692,542.72 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,034.83 |
| 5 | 应收申购款 | 318,669.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,184,436.80 |

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 211,617,490.88 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 498,410,303.05 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 269,065,074.03 |
| 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 | 440,962,719.90 |

§ 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 | 2021 年 3 月 5 日-2021 年 3 月 31 日 | - | 89,391,537.54 | - | 89,391,537.54 | 20.27% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p> | | | | | | | |

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、《信达澳银红利回报混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银红利回报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

2021年04月21日