

信达澳银鑫安债券型证券投资基金(LOF)
2022 年第 1 季度报告
2022 年 3 月 31 日

基金管理人：信达澳亚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十二日

§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 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银鑫安债券(LOF)
场内简称	信达鑫安 LOF
基金主代码	166105
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2015 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	914,416,339.65 份
投资目标	通过积极主动的投资及严格的风险控制，追求长期稳定的回报，力争为投资人获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素综合分析，评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，主动地对固定收益类资产、现金和权益类资产等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。
业绩比较基准	中债总财富(总值)指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司
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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	5,673,796.06
2.本期利润	-34,457,631.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0391
4.期末基金资产净值	1,071,695,088.15
5.期末基金份额净值	1.172

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	-3.30%	0.27%	-1.77%	0.25%	-1.53%	0.02%
过去六个月	-2.33%	0.24%	-0.36%	0.19%	-1.97%	0.05%
过去一年	3.63%	0.27%	1.92%	0.19%	1.71%	0.08%
过去三年	19.84%	0.59%	12.76%	0.19%	7.08%	0.40%
过去五年	22.98%	0.52%	24.48%	0.19%	-1.50%	0.33%
自基金合同生效起至今	17.20%	0.54%	33.92%	0.17%	-16.72%	0.37%

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

信达澳银鑫安债券型证券投资基金(LOF)累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 5 月 7 日至 2022 年 3 月 31 日)



§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		
方敬	本基金的基金经理	2021-07-01	-	11.5 年	北京航空航天大学管理学硕士，2007 年 7 月起先后在中国人寿资管、中国民生银行、中信证券、银河证券等从事证券分析相关工作，2017 年 8 月至 2020 年 8 月于前海开源基金管理有限公司专户业务部任部门负责人，2020 年 8 月加入信达澳亚基金管理有限公司任投资管理部负责人。现任信达澳银鑫安债券基金（LOF）基金经理（2021 年 7 月 1 日起至今）。
杨超	原本的基金经理	2021-02-03	2022-01-07	9.5 年	复旦大学经济学硕士。2012 年 7 月至 2015 年 7 月担任中泰证券有限公司研究员。2015 年 9 月加入信达澳亚基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、信达澳银新目标混合型基金经理（2019 年 10 月 24 日起至 2022 年 1 月 7

					日)、信达澳银新征程混合基金基金经理(2019年10月24日起至2021年1月22日)、信达澳银新财富混合基金基金经理(2019年10月29日起至2021年1月22日)、信达澳银信用债债券基金基金经理(2021年2月3日起至2022年1月7日)、信达澳银鑫安债券基金(LOF)基金经理(2021年2月3日起至2022年1月7日)、信达澳银安益纯债债券基金基金经理(2021年2月3日起至2022年1月7日)、信达澳银慧管家货币基金基金经理(2021年2月3日起至2022年1月7日)、信达澳银慧理财货币基金基金经理(2021年2月3日起至2022年1月7日)、信达澳银稳定价值债券基金基金经理(2021年2月3日起至2021年12月13日)、信达澳银安盛纯债债券基金基金经理(2021年2月3日起至2022年1月7日)。
--	--	--	--	--	--

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 报告期内基金投资策略和运作分析

利率债方面，2022 年一季度收益率呈现先下后上、回到原点的窄幅震荡走势。继去年 12 月初央行年内第二次全面降准 0.5 个百分点、月末 1 年期 LPR 报价下降 5bp，进入 1 月后，宽货币力度加码，OMO 和 MLF 利率同步下调 10bp，央行新闻发布会提及“把货币政策工具箱开得再大一些”，月末 1 年期、5 年期 LPR 分别下调 10bp、5bp，且跨春节流动性宽松，利率债行情向好，十年期国债收益率全月下行 8.6bp。春节后，债市情绪有所逆转，2 月中旬公布的 1 月金融数据远超预期，期间全国多地下调房贷利率、首付比例，“宽信用”信号明确，债市收益率较快上行，基本回到年初位置。进入 3 月，国际局部地缘冲突、国内疫情影响扩散带动避险情绪升温，且 2 月金融数据大幅滑坡，但美联储进入加息周期、上游能源品价格大幅上行、地产边际放松政策陆续出台、1-2 月经济数据“开门红”，在多空因素错综交织下，全月债市窄幅震荡走平。回顾一季度，宏观上呈现“宽货币”+“宽信用”格局，十年期国债收益率持平年初、十年国开债收益率下行 4bp，走势呈“V”型。

信用债方面，收益率走势同样呈现先下后上，各等级 3 年期品种的中债估值收益率均在春

节出现阶段低点，节后开始上行，多数品种信用利差走阔。房地产行业在融资端、销售端均出现政策放松，但传导效率仍有待观察，民营房企信用风险依旧频现，导致房地产行业信用利差整体上行。鉴于信用风险的偶发性，公募基金管理人应摒弃信用下沉策略，建立严格信评机制，优选持仓品种，做好信用风险前端把控、事中跟踪，根据流动性适时采用杠杆和久期策略获取收益。

产品主要对中期票据为主的信用债积极采取久期和杠杆策略，在震荡市中获取票息保护，在 1 月份积极参与利率债的行情，在后续震荡市中降低久期和仓位，整体配置策略较为灵活合理。

股票方面，年初以来，A 股市场在经济放缓、疫情反复和海外冲击多重因素交织下，进入系统性调整。我们认为市场还没有改变低迷状态，疫情反弹增添防控压力，放大投资者对于企业基本面的担忧，海外冲突和资源品通胀的持续时间和波及范围，现阶段也没有清晰的轮廓。目前位置上，市场估值体系并不存在较大泡沫风险，但对于基本面增长预期改变有待事件催化。基金经理需要做的，一方面是优化投资组合结构，提升估值安全边际，并控制好仓位，不要贸然抢反弹；另一方面继续积极观察分析产业，预测景气度变化的方向，拿住具有基本面支撑的筹码，不因恐惧而低价退出，因为市场底部反转往往在不经意间完成。

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 1.172 元，份额累计净值为 1.321 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-3.30%，同期业绩比较基准收益率为-1.77%。

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	163,382,501.50	15.20
	其中：股票	163,382,501.50	15.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	887,365,217.05	82.56
	其中：债券	887,365,217.05	82.56

	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	22,077,004.37	2.05
8	其他各项资产	1,959,712.01	0.18
9	合计	1,074,784,434.93	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	132,494,819.20	12.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,483,880.00	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,357,231.10	0.78
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,870,650.80	0.55
L	租赁和商务服务业	3,106,593.00	0.29
M	科学研究和技术服务业	5,435,037.40	0.51
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	1,634,290.00	0.15
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	163,382,501.50	15.25

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

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	600585	海螺水泥	163,000	6,436,870.00	0.60
2	600383	金地集团	411,110	5,870,650.80	0.55
3	300760	迈瑞医疗	17,800	5,469,050.00	0.51
4	300568	星源材质	140,000	5,289,200.00	0.49
5	002460	赣锋锂业	41,678	5,236,840.70	0.49
6	605399	晨光新材	104,300	4,896,885.00	0.46
7	300088	长信科技	595,200	4,856,832.00	0.45
8	300582	英飞特	242,100	4,793,580.00	0.45
9	603799	华友钴业	48,800	4,772,640.00	0.45
10	600570	恒生电子	101,700	4,521,582.00	0.42

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	101,553,161.64	9.48
	其中：政策性金融债	61,291,128.77	5.72
4	企业债券	17,206,105.75	1.61
5	企业短期融资券	161,366,629.57	15.06
6	中期票据	586,870,179.19	54.76
7	可转债（可交换债）	20,369,140.90	1.90
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	887,365,217.05	82.80

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	170212	17 国开 12	400,000	41,223,802.74	3.85
2	102103046	21 南航股 MTN003	400,000	40,524,712.33	3.78
3	102280222	22 万科 MTN001	400,000	39,877,523.29	3.72
4	102280125	22 华发集团 MTN001	300,000	30,485,040.00	2.84
5	102280168	22 诚通控股 MTN001	300,000	29,970,526.03	2.80

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。

1、本基金投资的前十名证券中的 17 国开 12，其发行主体为国家开发银行。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到银保监会的处罚。

2、本基金投资的前十名证券中的 21 南航股 MTN003，其发行主体为中国南方航空股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚

不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

无

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	80,888.31
2	应收证券清算款	1,878,823.70
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,959,712.01

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	132009	17 中油 EB	11,541,211.37	1.08
2	127018	本钢转债	3,910,134.14	0.36
3	110059	浦发转债	3,413,473.71	0.32
4	132018	G 三峡 EB1	757,220.65	0.07
5	132011	17 浙报 EB	531,467.28	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票未存在流通受限情况

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	675,429,465.76
报告期期间基金总申购份额	341,587,978.67

减：报告期期间基金总赎回份额	102,601,104.78
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	914,416,339.65

§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

基金管理人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	2022 年 01 月 01 日 - 2022 年 01 月 16 日	156,248,958.33	-	-	156,248,958.33	17.09%
	2	2022 年 01 月 26 日 - 2022 年 03 月 31 日	-	250,417,089.61	-	250,417,089.61	27.39%

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、《信达澳银鑫安债券型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- 3、《信达澳银鑫安债券型证券投资基金(LOF)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；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：400-8888-118

网址：www.fscinda.com

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二二年四月二十二日