

信澳信用债债券型证券投资基金  
2023 年第 1 季度报告  
2023 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十日

## §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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 月 19 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	信澳信用债债券	
基金主代码	610008	
交易代码	610008（前端）	-（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 5 月 14 日	
报告期末基金份额总额	5,110,968,477.92 份	
投资目标	重点投资于信用债，在有效控制本金风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金秉承本公司自下而上的价值投资理念，把注意力集中在对信用债等固定收益类资产和权益类资产的投资价值研究上，精选价值合理或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	中债总财富（总值）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、低于股票型和混合型基金。本基金主要投资于信用债，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。	
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳信用债债券 A	信澳信用债债券 C
下属分级基金的交易代码	610008	610108
报告期末下属分级基金的份额总额	4,835,428,486.00 份	275,539,991.92 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	信澳信用债债券 A	信澳信用债债券 C
1.本期已实现收益	144,790,901.22	9,335,044.23
2.本期利润	232,037,319.11	19,274,490.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0463	0.0576
4.期末基金资产净值	5,855,595,994.53	332,342,775.86
5.期末基金份额净值	1.211	1.206

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

## 信澳信用债债券A

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	4.31%	0.34%	0.67%	0.04%	3.64%	0.30%
过去六个月	4.04%	0.40%	0.93%	0.09%	3.11%	0.31%
过去一年	5.86%	0.43%	3.44%	0.08%	2.42%	0.35%
过去三年	27.82%	0.38%	9.51%	0.10%	18.31%	0.28%
过去五年	41.64%	0.50%	26.95%	0.11%	14.69%	0.39%
自基金合同 生效起至今	69.12%	0.54%	49.33%	0.11%	19.79%	0.43%

## 信澳信用债债券C

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	4.24%	0.35%	0.67%	0.04%	3.57%	0.31%
过去六个月	3.97%	0.40%	0.93%	0.09%	3.04%	0.31%
过去一年	5.70%	0.43%	3.44%	0.08%	2.26%	0.35%
过去三年	27.11%	0.38%	9.51%	0.10%	17.60%	0.28%
过去五年	40.37%	0.50%	26.95%	0.11%	13.42%	0.39%

自基金合同生效起至今	63.68%	0.54%	49.33%	0.11%	14.35%	0.43%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

### 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

信澳信用债债券 A 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  
(2013 年 5 月 14 日至 2023 年 3 月 31 日)



信澳信用债债券 C 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  
(2013 年 5 月 14 日至 2023 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		
张旻	本基金的基金经理	2021-06-08	-	12.5 年	复旦大学学士、剑桥大学硕士。2010 年 7 月至 2016 年 6 月先后于交通银行资产管理业务中心任高级投资经

					理、于交银国际控股有限公司任董事总经理，2016 年 6 月至 2020 年 12 月先后于中信银行资产管理业务中心任副处长、于信银理财有限公司任部门副总经理。2020 年 12 月加入信达澳亚基金管理有限公司，任混合资产投资部总监，曾任信澳安盛纯债基金基金经理（2021 年 12 月 20 日起至 2023 年 2 月 10 日）。现任信澳信用债债券基金基金经理（2021 年 6 月 8 日起至今）、信澳优享债券基金基金经理（2021 年 12 月 23 日起至今）、信澳鑫益债券基金基金经理（2022 年 9 月 1 日起至今）、信澳鑫享债券基金基金经理（2022 年 11 月 1 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

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

石油美元脱钩导致美元指数下行，而全球通胀预期抬升，有利于国内股市，特别是以科创板为代表的成长方向。出口增速如期下降但个别方向数据韧性较好，在高基数背景下出口增速转正将在下半年，地产销售数据改善，重点关注拿地和开工数据，基建投资增速难以高于去年，扩大内需的举措是全年最大看点，疫情影响市场的可能性已经接近为零。在货币政策稳定情况下，二季度融资预期向好而 M2 增速降低，或为全年超额流动性的拐点。具体汇报如下：

在估值比价（Valuation）层面，成长股>偏股转债>价值股>偏债转债=信用债=利率债。股票静态及动态估值水平均具备吸引力，ERP 在一倍标准差附近盘整，仍具备较好投资价值。美元流动性改善后，风险偏好上升，积极关注成长股。偏股型转债按照选股逻辑择券，以行业龙头为代表的平衡性转债机会增加，根据 YTM 选债性转债的机会基本消失。2 年左右短端利率性价比更高，长端利率在基本面数据改善前维持震荡，杠杆套息策略占优。信用利差处于历史中位数水平，回升压力仍存，收益率较贷款及利率性价比不突出。

从行业景气度（Industry）层面来看，随着一季报的披露困境反转行业的资金有望进入高景气方向。在基本面趋势不明朗时期，基于行业数据短期有选股难度，主题炒作及困境反转显著占优，随着盈利预期稳定资金去向基本面。4 月是高景气策略胜率最高的月份，行业配置也建议重点转向高景气方向。分析师预期增速较高并有上调的板块排名靠前的是交通运输、汽车零部件、新能源动力系统、专用机械、电源设备。

从宏观流动性（Macro）来看，宽信用大方向下货币市场利率持续波动，央行短期还将维护货币市场稳定，关注 3 月份贷款数据及超额流动性拐点。金融危机担忧上升的情况下，美国进一步加息概率下降，外围流动性缓解。银行业经营困难仍在可控范围内，与 2008 年相比利率风险带来的损失可由央行调控，以地产及主权债务导致信用坏账的可能性较低。

### 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 1.211 元，份额累计净值为 1.597 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 4.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.67%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为 1.206 元，份额累计净值为 1.553 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 4.24%，同期业绩比较基准收益率为 0.67%。

#### 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	1,222,816,671.86	17.83
	其中：股票	1,222,816,671.86	17.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,475,850,688.25	79.83
	其中：债券	5,475,850,688.25	79.83
	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	11,587,100.00	0.17
	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	73,230,241.28	1.07
8	其他资产	76,288,588.83	1.11
9	合计	6,859,773,290.22	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	1,137,357,458.46	18.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,156,773.40	0.23
E	建筑业	-	-
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	57,696,060.00	0.93

J	金融业	13,606,380.00	0.22
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,222,816,671.86	19.76

### 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	300496	中科创达	396,000	42,906,600.00	0.69
2	603583	捷昌驱动	1,666,600	41,031,692.00	0.66
3	002011	盾安环境	3,000,000	38,430,000.00	0.62
4	688321	微芯生物	1,333,000	37,697,240.00	0.61
5	001283	豪鹏科技	666,000	37,409,220.00	0.60
6	688607	康众医疗	1,666,000	36,985,200.00	0.60
7	688286	敏芯股份	580,615	36,120,059.15	0.58
8	301039	中集车辆	3,333,000	35,196,480.00	0.57
9	603040	新坐标	1,696,000	34,751,040.00	0.56
10	603324	盛剑环境	966,300	33,781,848.00	0.55

### 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	276,621,450.22	4.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	482,078,929.11	7.79
	其中：政策性金融债	248,206,428.28	4.01
4	企业债券	1,781,465,228.69	28.79
5	企业短期融资券	60,397,808.21	0.98
6	中期票据	554,034,309.84	8.95
7	可转债（可交换债）	2,310,349,044.71	37.34
8	同业存单	-	-
9	其他	10,903,917.47	0.18

10	合计	5,475,850,688.25	88.49
----	----	------------------	-------

### 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	019694	23 国债 01	1,333,000	133,657,937.89	2.16
2	092218005	22 农发清发 05	1,300,000	130,477,616.44	2.11
3	019663	21 国债 15	960,000	97,292,370.41	1.57
4	110061	川投转债	600,000	91,700,136.98	1.48
5	113049	长汽转债	630,000	73,948,536.99	1.20

### 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。**

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,投资超出基金合同规定备选股票库的情形。**

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	1,739,618.88
2	应收证券清算款	50,055,669.18
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,301,444.81
6	其他应收款	2,191,855.96
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,288,588.83

### 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	110061	川投转债	91,700,136.98	1.48
2	113049	长汽转债	73,948,536.99	1.20
3	113044	大秦转债	67,750,027.40	1.09
4	113052	兴业转债	60,811,972.60	0.98
5	110072	广汇转债	57,262,323.29	0.93
6	110068	龙净转债	54,034,890.41	0.87
7	123077	汉得转债	48,052,812.33	0.78
8	127063	贵轮转债	46,594,066.19	0.75
9	110077	洪城转债	46,285,673.59	0.75
10	127038	国微转债	44,963,589.04	0.73
11	111004	明新转债	43,031,135.84	0.70
12	128111	中矿转债	42,873,195.62	0.69
13	111006	嵘泰转债	41,967,157.81	0.68
14	123114	三角转债	41,336,695.89	0.67
15	113037	紫银转债	41,030,857.53	0.66

16	113043	财通转债	40,906,304.05	0.66
17	127006	敖东转债	39,585,180.93	0.64
18	113589	天创转债	39,242,837.88	0.63
19	127047	帝欧转债	39,126,047.67	0.63
20	123120	隆华转债	38,766,174.82	0.63
21	128048	张行转债	38,249,155.48	0.62
22	123075	贝斯转债	37,632,488.86	0.61
23	110073	国投转债	37,414,829.59	0.60
24	113048	晶科转债	36,718,767.12	0.59
25	128129	青农转债	36,572,184.00	0.59
26	123096	思创转债	36,387,731.09	0.59
27	128138	侨银转债	35,188,767.12	0.57
28	123067	斯莱转债	34,070,599.45	0.55
29	128108	蓝帆转债	33,837,817.81	0.55
30	110082	宏发转债	33,527,958.90	0.54
31	110043	无锡转债	33,435,197.26	0.54
32	127024	盈峰转债	32,710,966.81	0.53
33	113033	利群转债	32,076,000.00	0.52
34	113534	鼎胜转债	28,352,976.16	0.46
35	113504	艾华转债	26,927,142.69	0.44
36	113615	金诚转债	26,686,750.68	0.43
37	128081	海亮转债	25,355,064.96	0.41
38	123148	上能转债	25,110,578.55	0.41
39	118013	道通转债	25,014,279.15	0.40
40	128128	齐翔转 2	22,715,599.18	0.37
41	118012	微芯转债	22,129,073.97	0.36
42	127028	英特转债	21,896,809.86	0.35
43	113647	禾丰转债	21,664,027.84	0.35
44	132014	18 中化 EB	21,525,988.60	0.35
45	123049	维尔转债	21,206,934.98	0.34
46	128133	奇正转债	21,154,812.60	0.34
47	128116	瑞达转债	20,849,486.58	0.34
48	113632	鹤 21 转债	20,660,018.90	0.33
49	128035	大族转债	20,477,435.62	0.33
50	110086	精工转债	20,368,225.24	0.33
51	113060	浙 22 转债	20,281,475.23	0.33
52	123104	卫宁转债	20,121,701.37	0.33
53	128135	洽洽转债	19,763,164.03	0.32
54	128037	岩土转债	19,691,670.41	0.32
55	110075	南航转债	19,618,911.34	0.32
56	128119	龙大转债	19,555,504.93	0.32
57	113640	苏利转债	19,443,225.26	0.31
58	127044	蒙娜转债	19,089,977.26	0.31
59	123126	瑞丰转债	18,674,326.90	0.30

60	128091	新天转债	18,194,219.84	0.29
61	113624	正川转债	18,088,783.51	0.29
62	123152	润禾转债	17,969,987.10	0.29
63	118005	天奈转债	17,879,882.74	0.29
64	123076	强力转债	17,611,190.14	0.28
65	127058	科伦转债	17,216,325.12	0.28
66	123083	朗新转债	16,828,576.44	0.27
67	113618	美诺转债	16,586,266.03	0.27
68	123127	耐普转债	16,268,895.23	0.26
69	110081	闻泰转债	15,109,900.44	0.24
70	113610	灵康转债	14,834,783.97	0.24
71	123119	康泰转 2	14,044,980.81	0.23
72	110090	爱迪转债	13,767,833.42	0.22
73	113654	永 02 转债	12,296,187.29	0.20
74	128121	宏川转债	11,477,717.47	0.19
75	127041	弘亚转债	10,901,023.56	0.18
76	113608	威派转债	10,555,862.55	0.17
77	128134	鸿路转债	7,788,082.19	0.13
78	113623	凤 21 转债	7,529,433.70	0.12
79	113056	重银转债	6,423,640.77	0.10
80	123044	红相转债	3,548,229.75	0.06

#### 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

项目	信澳信用债债券A	信澳信用债债券C
报告期期初基金份额总额	4,714,508,776.45	403,802,534.16
报告期期间基金总申购份额	2,443,674,916.39	35,848,774.74
减：报告期期间基金总赎回份 额	2,322,755,206.84	164,111,316.98
报告期期间基金拆分变动份 额	-	-
报告期期末基金份额总额	4,835,428,486.00	275,539,991.92

### §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	2023 年 01 月 01 日-2023 年 02 月 01 日	1,519,664,190.37	84,601,522.84	1,303,183,801.43	301,081,911.78	5.89%

#### 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、《信澳信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信澳信用债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；
- 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](http://www.fscinda.com)

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二三年四月二十日