

信澳鑫益债券型证券投资基金  
2024年第1季度报告  
2024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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月十九日

## §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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 18 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	信澳鑫益债券	
基金主代码	013724	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 11 月 2 日	
报告期末基金份额总额	405,266,913.89 份	
投资目标	在控制风险的前提下，力求获得超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股票投资策略、国债期货投资策略、存托凭证投资策略、港股通标的股票投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*80%+中证 800 指数收益率*18%+中证港股通综合指数收益率*2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金投资港股通标的股票的，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳鑫益债券 A	信澳鑫益债券 C
下属分级基金的交易代码	013724	013725
报告期末下属分级基金的份额总额	394,859,407.28 份	10,407,506.61 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	信澳鑫益债券 A	信澳鑫益债券 C
1.本期已实现收益	-11,033,075.71	-14,782.58
2.本期利润	-4,333,883.34	147,502.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0089	0.0189
4.期末基金资产净值	387,089,154.07	10,112,201.41
5.期末基金份额净值	0.9803	0.9716

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

## 信澳鑫益债券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	-0.50%	0.35%	1.91%	0.23%	-2.41%	0.12%
过去六个月	-0.68%	0.30%	1.73%	0.20%	-2.41%	0.10%
过去一年	-2.21%	0.27%	1.79%	0.18%	-4.00%	0.09%
自基金合同 生效起至今	-1.97%	0.30%	3.17%	0.21%	-5.14%	0.09%

## 信澳鑫益债券C

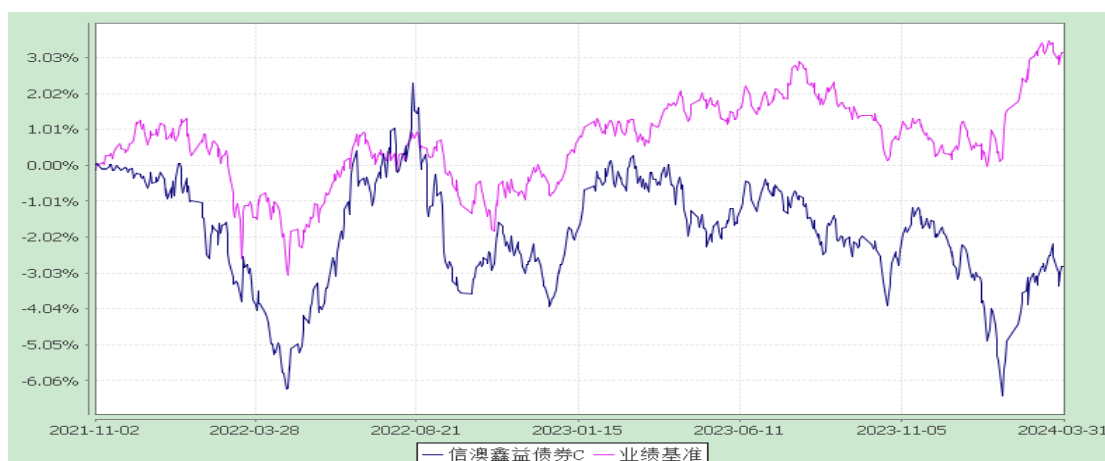
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.59%	0.35%	1.91%	0.23%	-2.50%	0.12%
过去六个月	-0.88%	0.30%	1.73%	0.20%	-2.61%	0.10%
过去一年	-2.60%	0.27%	1.79%	0.18%	-4.39%	0.09%
自基金合同 生效起至今	-2.84%	0.30%	3.17%	0.21%	-6.01%	0.09%

### 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

信澳鑫益债券 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  
(2021 年 11 月 2 日至 2024 年 3 月 31 日)



信澳鑫益债券 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  
(2021 年 11 月 2 日至 2024 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	2022-09-01	-	13.5 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）、信澳优享债券基金基金经理（2021年12月23日起至2023年11月13日）、信澳鑫享债券基金基金经理（2022年11月1日起至2023年11月17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）、信澳鑫益债券基金基金经理（2022年9月1日起至今）、信澳鑫裕6个月持有期债券基金基金经理（2024年3月21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

2024 年权益类资产波动加大，中美 PMI 超预期，但财政扩张预期有所落空，宏观预期仍不稳定。年初以来产品净值表现低于预期，上游资源品配置不足，转债集中在低价标的，具体汇报如下：

从估值比价-行业景气度-宏观流动性框架（VIM 框架）定位，Q1 金融数据较差，M1 数据回到历史底部，地产基建开工数据较差，CPI 边际好转，通缩拐点可能在二季度。全球制造业 PMI 超季节性小升，工业、进出口投资均预期见底回升。地产交易量近期持续走弱，地产投资 24 年大概率处于负增长状态。消费依旧是经济增长的稳定器，中央政府财政扩张时基建投资看点较多。权益类资产上涨需要满足经济增速或狭义社融持续的增长，尚需持续观察。在估值比价（Valuation）层面，长债收益松动后股票机会可能增大。美债利率维持高位期间，价值分红股胜率优势明显，均衡配置能够在震荡市场中保持稳健。转债指数有左侧配置价值，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。长端利率处于历史低位，区间交易及杠杆套息策略占优。以存单为代表的短端利率调整较多，性价比相对占优。

从行业景气度（Industry）层面来看，在存量资金环境中，内部轮动和分化不可避免，结合基本面变化且估值较低的方向，关注产业变革标的行业，特别是新质生产力等有政策支持的领域。周期股表现强势，特别是海外定价品种涨幅较大。成长方向中，电子有基本面改善，医药估值处于极端低位，均需要重点关注。从分析师预期 ROE 增速来看，畜牧业、交通运输、消费者服务的景气度较高，电信运营、钢铁、电源设备的预期较差。历史水平来看，化学制药、计算机软件、生物医药、房地产 ROETTM 处于过去十年低点，石油开采、电信运营、新能源动力系统处于过去十年高点。

从宏观流动性（Macro）来看，M1 增速回落，反应了实体经济缺乏信心，经济基本面仍弱，扭转通缩预期成为短期关键。财政政策以中央政府加杠杆的政策发力方向初步明确，广义赤字率突破 8%，年中尚可能进一步增加。货币政策讨论较多，降准空间尚有，为“灵活稳健”的货币政策奠定基础，降息政策值得期待。人民币汇率开始震荡整理，政策工具箱较为充裕，升值有利于外部流动性改善。

## 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 0.9803 元，份额累计净值为 0.9803 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.50%，同期业绩比较基准收益率为 1.91%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 0.9716 元，份额累计净值为 0.9716 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.59%，同期业绩比较基准收益率为 1.91%。

## 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	62,191,849.33	10.27
	其中：股票	62,191,849.33	10.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	447,444,590.13	73.88
	其中：债券	447,444,590.13	73.88
	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	4,000,000.00	0.66
	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	18,434,149.82	3.04
8	其他资产	73,588,257.35	12.15
9	合计	605,658,846.63	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 24,380,329.63 元，占期末净值比例为 6.14%。

### 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	30,500,399.70	7.68
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	4,156,200.00	1.05
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	768,240.00	0.19
J	金融业	-	-
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	2,386,680.00	0.60
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	37,811,519.70	9.52

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	2,085,880.90	0.53
基础材料	2,149,828.93	0.54
工业	1,273,938.45	0.32
非日常生活消费品	7,011,284.90	1.77
医疗保健	2,435,355.92	0.61
信息技术	3,357,788.68	0.85
公用事业	6,066,251.85	1.53
合计	24,380,329.63	6.14

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	01839	中集车辆	600,000	3,992,446.20	1.01
2	03969	中国通号	969,000	2,617,771.91	0.66
3	00902	华能国际电力股份	600,000	2,507,517.30	0.63
4	600710	苏美达	300,000	2,385,000.00	0.60
5	00836	华润电力	133,000	2,201,629.20	0.55
6	01164	中广核矿	1,330,000	2,085,880.90	0.53



		业			
7	688687	凯因科技	60,000	1,933,200.00	0.49
8	002111	威海广泰	166,600	1,814,274.00	0.46
9	000034	神州数码	60,000	1,771,200.00	0.45
10	603983	丸美股份	60,000	1,752,000.00	0.44

#### 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	21,650,488.85	5.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,014,677.97	1.51
	其中：政策性金融债	4,969,284.98	1.25
4	企业债券	335,382,984.17	84.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,114,598.36	1.29
7	可转债（可交换债）	79,281,840.78	19.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	447,444,590.13	112.65

#### 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	149181	20HBIS02	340,000	35,491,016.44	8.94
2	143798	18 华能 03	100,000	11,231,690.41	2.83
3	111100	20 川交 01	100,000	10,418,131.51	2.62
4	136200	16 铁工 02	100,000	10,286,471.23	2.59
5	163231	20 首创 01	100,000	10,105,318.36	2.54

#### 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	148,126.16
2	应收证券清算款	73,432,931.43
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,199.76
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,588,257.35

#### 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	113608	威派转债	3,171,724.93	0.80
2	127061	美锦转债	2,780,041.42	0.70
3	110072	广汇转债	2,772,990.41	0.70
4	123192	科思转债	2,063,922.06	0.52
5	118025	奕瑞转债	2,045,607.99	0.52
6	113633	科沃转债	2,035,016.99	0.51
7	123025	精测转债	2,019,113.70	0.51
8	123050	聚飞转债	2,008,116.16	0.51
9	118005	天奈转债	1,968,041.37	0.50
10	123093	金陵转债	1,837,974.79	0.46
11	113051	节能转债	1,815,575.67	0.46
12	123113	仙乐转债	1,789,157.10	0.45
13	123122	富瀚转债	1,786,312.59	0.45
14	128116	瑞达转债	1,766,395.32	0.44
15	113610	灵康转债	1,728,938.28	0.44
16	127049	希望转 2	1,717,984.03	0.43
17	113605	大参转债	1,700,789.04	0.43
18	118035	国力转债	1,696,842.52	0.43
19	123133	佩蒂转债	1,694,175.05	0.43
20	113046	金田转债	1,681,966.03	0.42
21	118032	建龙转债	1,630,020.82	0.41
22	127019	国城转债	1,624,076.71	0.41
23	118022	锂科转债	1,570,055.89	0.40
24	123182	广联转债	1,569,412.75	0.40
25	118027	宏图转债	1,565,329.10	0.39
26	127060	湘佳转债	1,544,227.51	0.39
27	127068	顺博转债	1,522,481.53	0.38
28	113666	爱玛转债	1,435,727.12	0.36
29	113584	家悦转债	1,408,420.81	0.35
30	123179	立高转债	1,341,197.51	0.34
31	113652	伟 22 转债	1,235,541.48	0.31
32	118012	微芯转债	1,103,603.18	0.28
33	118021	新致转债	1,075,772.22	0.27
34	123172	漱玉转债	1,030,385.34	0.26
35	123054	思特转债	1,004,149.32	0.25
36	113639	华正转债	994,212.99	0.25

37	110076	华海转债	954,478.36	0.24
38	118010	洁特转债	876,362.05	0.22
39	127064	杭氧转债	764,207.51	0.19
40	118030	睿创转债	756,064.93	0.19
41	127043	川恒转债	705,350.96	0.18
42	113623	凤 21 转债	699,027.95	0.18
43	123132	回盛转债	691,265.11	0.17
44	118036	力合转债	671,412.82	0.17
45	113053	隆 22 转债	667,133.24	0.17
46	110082	宏发转债	647,638.36	0.16
47	113654	永 02 转债	642,422.47	0.16
48	111010	立昂转债	640,507.40	0.16
49	123178	花园转债	635,930.96	0.16
50	118024	冠宇转债	633,265.48	0.16
51	118033	华特转债	630,672.33	0.16
52	123214	东宝转债	630,062.63	0.16
53	127085	韵达转债	629,133.70	0.16
54	118020	芳源转债	627,471.36	0.16
55	127025	冀东转债	613,839.78	0.15
56	118014	高测转债	611,791.89	0.15
57	123193	海能转债	607,752.66	0.15
58	110063	鹰 19 转债	601,906.85	0.15
59	123124	晶瑞转 2	601,319.34	0.15
60	123155	中陆转债	598,830.58	0.15
61	127044	蒙娜转债	596,998.36	0.15

### 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中不存在流通受限的情况。

### 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

项目	信澳鑫益债券A	信澳鑫益债券C
报告期期初基金份额总额	562,890,708.92	8,163,854.07
报告期期间基金总申购份额	1,272,488.04	10,930,693.34
减：报告期期间基金总赎回份 额	169,303,789.68	8,687,040.80
报告期期间基金拆分变动份 额	-	-
报告期期末基金份额总额	394,859,407.28	10,407,506.61

## §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	2024 年 03 月 04 日-2024 年 03 月 31 日	100,744,509.37	-	-	100,744,509.37	24.86%
产品特有风险							
(1) 持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险； (2) 持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资者大额赎回导致的流动性风险； (3) 持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资者大额赎回导致的赎回申请延期办理的风险； (4) 持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于 5000 万元的风险等。							

### 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、《信澳鑫益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信澳鑫益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

二〇二四年四月十九日