
信达澳银信用债债券型证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 年 09 月 30 日

基金管理人:信达澳银基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2019 年 10 月 24 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2019年10月23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2019年07月01日起至2019年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信达澳银信用债债券
基金主代码	610008
交易代码	610008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年05月14日
报告期末基金份额总额	268,533,545.86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	信达澳银基金管理有限公司
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	信用债A类	信用债C类
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	258, 103, 815. 15份	10, 429, 730. 71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(2019年07月01日 - 2019年09月30日)	
	信用债A类	信用债C类
1. 本期已实现收益	12, 345, 836. 46	293, 169. 52
2. 本期利润	22, 321, 506. 45	101, 184. 47
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0777	0. 0213
4. 期末基金资产净值	327, 577, 401. 59	12, 884, 923. 56
5. 期末基金份额净值	1. 269	1. 235

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

信用债A类净值表现

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	6. 37%	0. 50%	1. 38%	0. 07%	4. 99%	0. 43%

信用债C类净值表现

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	6. 28%	0. 50%	1. 38%	0. 07%	4. 90%	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

信用债A类累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



信用债C类累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2013 年 5 月 14 日生效，2013 年 7 月 8 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中对信用债券的投资比例不低于债券资产的 80%；投资于股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%，其中，基金投资于全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。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		
尹华龙	本基金的基金经理，信达澳银安益纯债债券基金、信达澳银鑫安债券基金（LOF）的基金经理	2018-05-04	-	7 年	中山大学经济学硕士。2012年7月至2015年7月任信达澳银基金管理有限公司债券研究员；2015年10月至2017年5月任华润元大基金管理有限公司高级研究员、基金经理；2017年5月加入信达澳银基金管理有限公司。信达澳银信用债债券基金基金经理（2018年5月4日起至今）、信达澳银鑫安债券基金（LOF）基金经理（2018年5月4日起至今）、信达澳银安益纯债债券型基金基金经理（2018年5月4日起至今）、信达澳银安和纯债债券型基金基金经理（2019年3月11日至2019年9月17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

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的内日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，2019年三季度延续下行走势，固定资产投资和房地产投资增速继续回落，社会零售品总额增速受汽车消费拖累的影响随之走弱。货币政策方面，2019年三季度货币政策维持宽松，央行在2019年9月进行全面和定向降准释放流动性，银行间资金面整体较为平稳，但相比于2018年二季度银行间回购利率中枢有所抬升。海外方面，美国经济开始走弱，面临下行压力，美联储在2019年9月降息，未来进一步降息的可能性较大，全球货币政策转向宽松。通胀方面，2019年三季度受食品价格上涨的影响，CPI继续回升，但仍处于可控范围，尚未对货币政策形成明显制约。债券市场方面，2019年三季度债券市场整体呈现震荡走势，收益率先持续下行，随后持续回升。权益类市场方面，受中美贸易关系反复的影响整体呈现震荡走势。转债市场方面，经历2019年二季度的持续下跌后，转债市场估值已经较低，2019年三季度转债市场整体上涨，医药、科技龙头个券涨幅较好。

报告期内，本基金在投资上以可转债为主，主要配置行业龙头个券。受转债市场上涨的影响，基金净值有所上升。

目前制造业PMI指数在2018年9月有所回升，但仍处于50的枯荣线以下，经济短期能否企稳有待观察，而海外经济体下行压力的逐步显现，全球流动性预计将走向宽松，基本面和流动性对债券市场有支撑，但央行短期降息的可能性较低，短端流动性预计难以较2019年二季度更加宽松，债券收益率下降的空间有限，基金管理人认为2019年四季度债券市场将以震荡为主。而转债市场在经历2019年三季度上涨以后，估值已经提升，个券的股性增强，未来投资需更加灵活。

基于以上判断，本基金将继续维持以转债作为主要配置标的，寻找基本面良好的个券，并积极关注个券的估值情况，动态调整持仓比例，灵活操作作为基金贡献超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，A类基金份额：基金份额净值为1.269元，份额累计净值为：1.269元，本报告期基金份额净值增长率为6.37%，同期业绩比较基准收益率为1.38%。

截至本报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.235元，份额累计净值为：1.235元，本报告期基金份额净值增长率为6.28%，同期业绩比较基准收益率为1.38%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	300,895,344.44	88.19
	其中：债券	290,888,344.44	85.26
	资产支持证券	10,007,000.00	2.93
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	36,000,000.00	10.55
	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	1,968,949.83	0.58
8	其他资产	2,312,515.82	0.68
9	合计	341,176,810.09	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

注：本报告期末本基金未持有股票。

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持有港股通投资股票。

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

注：本报告期末本基金未持有股票。

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	27,584,241.30	8.10
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,201.20	0.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	263,302,901.94	77.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	290,888,344.44	85.44

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	019611	19国债01	275,870	27,584,241.30	8.10
2	113013	国君转债	139,260	16,356,087.00	4.80
3	132018	G三峡EB1	135,510	14,533,447.50	4.27
4	110051	中天转债	135,730	14,471,532.60	4.25
5	113019	玲珑转债	108,750	13,198,987.50	3.88

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123924	首航04	100,000	10,007,000.00	2.94

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

注：本基金未参与投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

国君转债（113013）

2019年9月20日国泰君安证券股份有限公司披露收到吉林证监局作出的整改通知，主要内容为“国泰君安证券股份有限公司四平中央西路证券营业部员工王珏存在替客户办理证券交易操作、与客户约定分享投资收益的行为。营业部未能有效防范员工违法违规风险，存在异常交易监控不到位、部分重要空白合同文本管理不到位的问题，反映出营业部内部控制不完善。”

基金管理人分析认为，该公司充分认识到了内部控制的不完善，已经着手进行积极整改。经审慎分析，基金管理人认为该事件对公司的经营和价值不会构成重大影响。

除国君转债（113013）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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	63,847.27
2	应收证券清算款	1,316,323.69
3	应收股利	-
4	应收利息	904,713.98
5	应收申购款	27,630.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,312,515.82

5.10.4 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	113013	国君转债	16,356,087.00	4.80
2	110051	中天转债	14,471,532.60	4.25

3	113019	玲珑转债	13,198,987.50	3.88
4	127011	中鼎转2	12,268,691.94	3.60
5	128058	拓邦转债	11,155,248.84	3.28
6	128029	太阳转债	10,505,394.90	3.09
7	128055	长青转2	10,051,827.50	2.95
8	128045	机电转债	9,953,578.08	2.92
9	113011	光大转债	9,927,324.00	2.92
10	123009	星源转债	9,645,054.72	2.83
11	123022	长信转债	9,609,950.98	2.82
12	110042	航电转债	8,512,855.00	2.50
13	128020	水晶转债	8,239,978.90	2.42
14	128021	兄弟转债	7,816,935.72	2.30
15	128046	利尔转债	6,624,942.66	1.95
16	110053	苏银转债	6,506,400.00	1.91
17	110046	圆通转债	6,475,168.00	1.90
18	110048	福能转债	6,241,014.00	1.83
19	113511	千禾转债	5,425,925.40	1.59
20	110049	海尔转债	4,932,055.80	1.45
21	127005	长证转债	4,580,578.86	1.35
22	132009	17中油EB	4,254,057.60	1.25
23	128059	视源转债	1,240,200.00	0.36
24	113522	旭升转债	1,007,662.80	0.30
25	127012	招路转债	854,218.64	0.25
26	110041	蒙电转债	48,453.80	0.01

5.10.5 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。

5.10.6 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

	信用债A类	信用债C类
报告期期初基金份额总额	308,172,248.65	2,562,121.48

报告期期间基金总申购份额	2,967,257.57	10,477,179.78
减：报告期期间基金总赎回份额	53,035,691.07	2,609,570.55
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	258,103,815.15	10,429,730.71

§ 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	2019年7月1日-2019年9月30日	70,631,002.52	-	-	70,631,002.52	26.30%
	2	2019年7月1日-2019年9月30日	168,491,154.17	-	-	168,491,154.17	62.74%

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、《信达澳银信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银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。

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10月24日