信澳鑫瑞 6 个月持有期债券型证券投资基金
2025 年第 2 季度报告
2025 年 6 月 30 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：二〇二五年七月十八日

§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 2025 年 7 月 17 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信澳鑫瑞 6 个月持有期债券	
基金主代码	018784	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 8 月 15 日	
报告期末基金份额总额	40,081,198.91 份	
投资目标	在控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、港股通标的股票投资策略、债券投资策略、国债期货投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×90%+中证 800 指数收益率×8%＋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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳鑫瑞 6 个月持有期债券 A	信澳鑫瑞 6 个月持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	018784	018785
报告期末下属分级基金的份额总额	23,683,614.38 份	16,397,584.53 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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)	
	信澳鑫瑞 6 个月持有期债券 A	信澳鑫瑞 6 个月持有期债券 C
1.本期已实现收益	123,001.08	68,875.85
2.本期利润	134,084.46	73,927.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0040
4.期末基金资产净值	25,898,483.09	17,793,697.45
5.期末基金份额净值	1.0935	1.0851

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

信澳鑫瑞6个月持有期债券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%	0.08%	1.72%	0.10%	-1.22%	-0.02%
过去六个月	1.27%	0.15%	1.43%	0.11%	-0.16%	0.04%
过去一年	4.86%	0.31%	6.34%	0.13%	-1.48%	0.18%
自基金合同生效起至今	9.35%	0.28%	10.19%	0.12%	-0.84%	0.16%

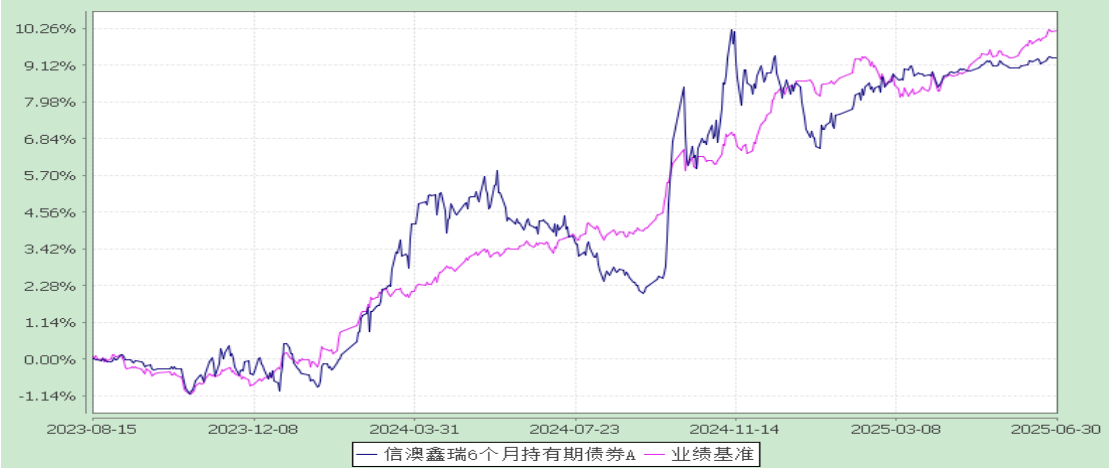
信澳鑫瑞6个月持有期债券C

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	0.39%	0.08%	1.72%	0.10%	-1.33%	-0.02%
过去六个月	1.06%	0.15%	1.43%	0.11%	-0.37%	0.04%
过去一年	4.42%	0.31%	6.34%	0.13%	-1.92%	0.18%
自基金合同生效起至今	8.51%	0.28%	10.19%	0.12%	-1.68%	0.16%

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

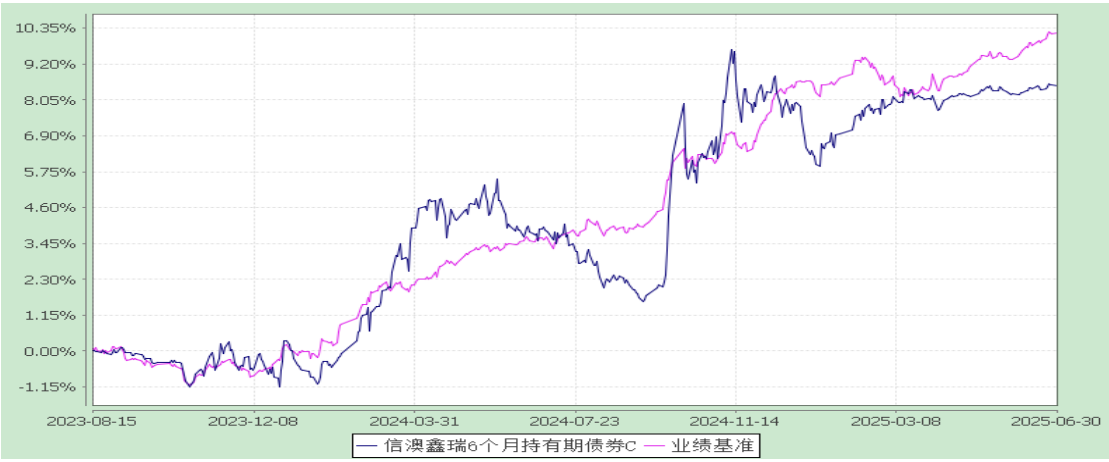
信澳鑫瑞 6 个月持有期债券 A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2023 年 8 月 15 日至 2025 年 6 月 30 日）



信澳鑫瑞 6 个月持有期债券 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

（2023 年 8 月 15 日至 2025 年 6 月 30 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		
李德清	本基金的基金经理	2025-01-07	-	13.5 年	南京大学经济学硕士。2011 年 7 月起先后任交通银行股份有限公司投资经理、上海光大证券资产管理有限公司投资经理、太平养老保险股份有限公司投资经理、国联安基金

					管理有限公司基金经理，2023 年 11 月加入信达澳亚基金管理有限公司。现任信澳恒盛混合基金基金经理（2024 年 6 月 11 日起至今）、信澳鑫裕 6 个月持有期债券基金基金经理（2024 年 6 月 11 日起至今）、信澳优享债券基金基金经理（2024 年 8 月 12 日起至今）、信澳新财富混合基金基金经理（2024 年 8 月 12 日起至今）、信澳鑫瑞 6 个月持有期债券基金基金经理（2025 年 1 月 7 日起至今）、信澳稳宁 30 天滚动持有债券型证券投资基金（2025 年 1 月 14 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

基金在本季度运作中延续前期策略，即自上而下的宏观驱动为主，叠加货币、信用周期和产业、库存周期的判断进行辅助，并综合投资标的性价比和未来趋势判断，进行决策。

在本策略框架下，二季度是混沌而又波动的阶段：宏观经济总量数据尚可，分项之间隐忧仍存；关键的价格指标并没有看到改善，在很大程度上也表征了经济的内生动能、风险偏好尚待修复；同期外部不确定的扰动也对中长期增加不确定性。从宏观数据看，国内宏观经济季度内惯性持续：1、尽管官方 PMI 在 4 月回落至 50 以下，但工增维持在 6%附近；2、社融增速缓步回升至 8.4%附近，M1 也在改善中；3、消费增速回升到 6.4%，出口对经济的支撑延续。但是从通胀数据，5 月 PPI 同比-3.3%、CPI 同比-0.1%，相应经济的周期部门，投资地产等还难有起色；考虑到国补和抢出口在 2 季度中的支撑作用，下半年有较大不确定。

再从产业、库存、货币信用周期等中观维度去观察，总体也是预期先行。从产业链的盈利分布看，除了部分上游和产业成长逻辑外，上市公司层面盈利增速还是趋弱，顺周期和中下游消费较弱；从库存和企业经营来看，最新的库存周期呈现出主动去库特征，工业企业营收和利润累计同比近期恶化，企业总体经营还是偏谨慎；从货币周期来看，当下依旧处于宽货币向宽信用传导的前期，政府债发行是社融的重要支撑；从股市风格来看，2 季度明显是银行和微盘股的强势区间，哑铃型的走势分别体现了不同资金的应对策略。

落实到 2 季度的投资上，股债等投资标的呈现如下特征：1、债券在 2 季度还是震荡走牛，期限、信用利差压缩；2、股市银行和成长小盘表现强势，且题材迭出、轮动加速；3、核心资产、注重业绩的板块总体表现一般。总体来看，2 季度是惯性下的强现实弱预期，股债表现较多的都是筹码交易特征。

综合上面的分析，基金积极调整应对，季度内增加了债券久期；权益防守胜过进攻，季度内减持了周期消费，对于成长板块的交易还有待加强。

对于后市，认为下半年股债均存在胜率高、赔率不足的困顿。从权益角度来看，结构性积累的涨幅已经可观，基本面盈利数据的进一步挖掘难度高，风险偏好的提升还待观察；从债券角度来看，年内达成宏观目标的可能性较大，增量的货币宽松政策还待观察。后续将密切关注外部环境变化和内部增量政策，近期将重点跟踪反内卷的潜在机会。

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 1.0935 元，份额累计净值为 1.0935 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 1.72%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.0851 元，份额累计净值为 1.0851 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 0.39%，同期业绩比较基准收益率为 1.72%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2025 年 4 月 18 日至 2025 年 6 月 30 日，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，截至报告期末本基金资产净值仍未达到五千万元。

§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	4,176,270.74	9.45
	其中：股票	4,176,270.74	9.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	36,680,131.51	83.01
	其中：债券	36,680,131.51	83.01
	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	2,300,000.00	5.21
	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	1,013,414.17	2.29
8	其他资产	15,737.05	0.04
9	合计	44,185,553.47	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 1,463,167.24 元，占期末净值比例为 3.35%。

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	214,251.00	0.49
B	采矿业	698,433.50	1.60
C	制造业	615,124.00	1.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	96,800.00	0.22
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	219,362.00	0.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	181,170.00	0.41
J	金融业	625,132.00	1.43
K	房地产业	61,425.00	0.14
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	1,406.00	0.00
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	2,713,103.50	6.21

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（%）
非日常生活消费品	120,158.53	0.28
金融	661,200.23	1.51
信息技术	247,557.95	0.57
电信业务	434,250.53	0.99
合计	1,463,167.24	3.35

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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	02328	中国财险	30,000	415,849.20	0.95
2	00700	腾讯控股	900	412,839.77	0.94
3	601288	农业银行	69,700	409,836.00	0.94
4	601899	紫金矿业	20,000	390,000.00	0.89
5	03908	中金公司	15,200	245,351.03	0.56
6	600377	宁沪高速	14,300	219,362.00	0.50
7	600926	杭州银行	12,800	215,296.00	0.49
8	002714	牧原股份	5,100	214,251.00	0.49

9	00981	中芯国际	5,000	203,820.83	0.47
10	000333	美的集团	2,800	202,160.00	0.46

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	36,680,131.51	83.95
	其中：政策性金融债	36,680,131.51	83.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	36,680,131.51	83.95

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	240403	24 农发 03	200,000	20,312,942.47	46.49
2	210203	21 国开 03	160,000	16,367,189.04	37.46

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

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中，中国人民财产保险股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、国家开发银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门处罚的情形。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现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。

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	12,200.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,526.19
4	应收利息	-
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	15,737.05

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	信澳鑫瑞6个月持有期债券A	信澳鑫瑞6个月持有期债券C
报告期期初基金份额总额	28,367,797.39	23,383,346.44
报告期期间基金总申购份额	154,743.38	510,952.03
减：报告期期间基金总赎回份额	4,838,926.39	7,496,713.94
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	23,683,614.38	16,397,584.53

§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

报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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、《信澳鑫瑞 6 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；

3、《信澳鑫瑞 6 个月持有期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

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二五年七月十八日