信达澳银领先增长混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:信达澳银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银领先增长混合
基金主代码	610001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年03月08日
报告期末基金份额总额	1,084,277,889.04份
投资目标	本基金依据严谨的投资管理程序,挖掘并长期投资于盈利能力持续增长的优势公司,通过分享公司价值持续增长实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金以自下而上的精选证券策略为核心,适度运用资产配置与行业配置策略调整投资方向,系统有效控制风险,挖掘并长期投资于能抗击多重经济波动,盈利能力持续增长的优势公司,通过分享公司价值持续增长实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合型基金产品,基金资产整体的预期收益和预期风险均较高,属于较高风险,较高收益的基金品种。
基金管理人	信达澳银基金管理有限公司
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(2018年07月01日 – 2018年09月30日)
1.本期已实现收益	-80,994,518.24
2.本期利润	-151,385,274.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1184
4.期末基金资产净值	1,162,127,229.27
5.期末基金份额净值	1.0718

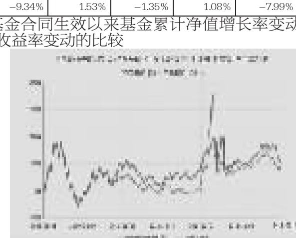
1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的认购、申购及赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-9.34%	1.53%	-1.35%	1.08%	-7.99%	0.45%

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



注:1、本基金基金合同于2007年3月8日生效,2007年5月10日开始办理申购、赎回业务。
2、本基金主要投资于股票,股票资产占基金资产比例为60%–95%,债券资产占基金资产比例为0%–35%,现金及其他短期金融工具资产占基金资产比例为5%–40%。为了满足投资者的赎回要求,基金保留的现金以及投资于到期日在1年以内的政府债券、中央银行票据等短期金融工具的资产比例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		
李朝伟	本基金的基金经理、健康中国灵活配置混合型基金的基金经理	2016–05–11	–	7年	复旦大学经济学硕士。2011年7月至2013年7月在平安大华基金管理有限公司,任行业研究员;2013年7月至2015年4月在上投摩根基金管理有限公司,任研究员;2015年4月至2015年11月在大成基金管理有限公司,任基金经理助理;2015年11月加入信达澳银基金公司,历任股票投资部高级研究员、信达澳银精华灵活配置混合基金基金经理(2016年1月8日起至2017年12月30日)、信达澳银领先增长混合基金基金经理(2016年5月11日起至今)、信达澳银健康中国灵活配置混合型基金基金经理(2017年8月18日起至今)。
邹运	本基金的基金经理助理	2016–09–29	–	5年	东北财经大学金融学硕士。2013年1月至2015年10月,在富达国际投资(Fidelity Worldwide Investment),任行业研究员;2015年10月,加入信达澳银基金,任研究咨询部研究员,领先增长混合基金基金经理助理(2016年9月29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

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同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年三季度,A股在内外部不利因素下继续抵抗式下跌。内部方面,市场对改革决心有所疑虑,信心受挫,人民币经历一波较大幅度贬值。外部方面,贸易战继续升级,压制市场风险偏好。市场表现上,大小盘风格有所分化,代表新兴产业的TMT有所表现,受消费不振影响的大消费行业表现低迷。

本基金延续以往配置思路,主要仓位集中在医药生物、食品饮料、电子等消费与制造行业。由于三季度爆发了毒疫苗事件,对本基金持仓较多的医疗板块造成负面冲击,使得净值受损较大。

展望四季度,股市上进入磨底阶段,经历这一波下跌后不少新兴行业的龙头公司估值已与其成长性匹配,持有一定时间相信会有较可观的收益。具体到投资方向上,根据我们对国外成熟市场以及A股历史表现总结看,只有具有广阔市场空间、宽阔护城河、具备核心竞争力的偏消费类公司才能穿越牛熊。未来基金的投资方向仍然集中在医药生物、食品饮料、社会服务等消费类行业,择机配置科技行业龙头。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,信达澳银领先增长混合基金份额净值为1.0718元,份额累计净值1.6239元;本报告期内,基金份额净值增长率为-9.34%,同期业绩比较基准收益率为-1.35%。

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	806,940,462.72	63.46
	其中:股票	806,940,462.72	63.46
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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	193,300,271.20	15.20
	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	270,580,564.44	21.28
8	其他资产	775,245.86	0.06
9	合计	1,271,596,544.22	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

序号	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	17,762,264.00	1.53
C	制造业	551,265,964.38	47.44
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	115,301,494.67	9.92
G	交通运输、仓储和邮政业	4,631,076.00	0.40
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,576,188.66	2.37
J	金融业	22,293,025.66	1.92
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	12,187,483.50	1.05
M	科学研究和技术服务业	3,757,530.00	0.32
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	33,771,316.60	2.91
R	文化、体育和娱乐业	18,394,119.25	1.58
S	综合	–	–
	合计	806,940,462.72	69.44

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金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	000661	长春高新	345,432	81,867,384.00	7.04
2	300003	乐普医疗	1,976,651	59,991,357.85	5.16
3	603939	益丰药房	910,881	52,330,113.45	4.50
4	600276	恒瑞医药	786,905	49,968,467.50	4.30
5	300529	健帆生物	984,553	42,975,738.45	3.70
6	600436	片仔癀	423,868	42,920,873.68	3.69
7	601933	永辉超市	5,185,400	42,261,010.00	3.64
8	600519	贵州茅台	53,409	38,988,570.00	3.35
9	600085	同仁堂	1,217,589	38,658,450.75	3.33
10	300122	智飞生物	748,669	36,654,834.24	3.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金报告期末未持有债券投资。

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

本基金报告期末未持有债券。

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、处罚的情形及相关投资决策程序说明

(1)长春高新(000661)

长春高新于2017年10月27日收到敦化市公安局对长春高新控股子公司吉林华康药业股份有限公司、金某某、张某某涉嫌生产、销售假药罪立案侦查。2011年至2013年期间,公司控股子公司吉林华康药业股份有限公司存在未报经原文号批准部门审核批准,改变生产工艺,用中药提取物"芦丁"替代"槐花"入药的违规行为,生产"血栓心脉宁片"和"血栓心脉宁胶囊"共计767批次,销售金额计420,014,307.86元。延边州食药监局对此进行调查时,前述产品均已在市场销售且部分已过效期。2013年10月25日,延边州食药监局将案件移交延边州公安局,延边州公安局于2014年1月3日指定敦化市公安局侦查。基金管理人经审慎分析,公司持有华康药业股权比例低,且事件已过去多年,对公司目前经营基本无影响。

(2)同仁堂(600085)

同仁堂于2018年1月29日收到国家食品药品监督管理局整改通知。同仁堂科技根据前述食药总局关于该批次产品不合格的通告,本着对消费者负责的态度,已对该批次产品实施召回,并全力配合药监部门的相关工作,积极采取措施,坚决杜绝类似事件再次发生。同仁堂科技生产的开胸顺气丸,2016年度销售收入为人民币1,316万元,占本公司2016年度经审计营业收入人民币1,209,074万元的0.11%;预计2017年度该产品销售收入占本公司营业收入的比例不会发生较大变化。经基金管理人分析,本次事件所致相关产品召回不影响公司正常经营和投资价值。

除同仁堂(600085)、长春高新(000661),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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	626,612.32
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	100,735.25
5	应收申购款	47,898.29
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	775,245.86

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

报告期末前十名股票中无流通受限情况。

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	1,453,962,081.78
报告期期间基金总申购份额	109,725,652.61
减:报告期期间基金总赎回份额	479,409,845.35
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	1,084,277,889.04

§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

报告期期初基金份额总额

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

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、《信达澳银领先增长混合型证券投资基金基金合同》;
3、《信达澳银领先增长混合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
2018年10月24日

信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:信达澳银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银精华配置混合
基金主代码	610002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年07月30日
报告期末基金份额总额	48,978,330.97份
投资目标	本基金主要通过投资于优质的,具有长期持续增长能力的公司,并根据股票类和固定收益类资产之间的相对吸引力来调整资产的基本配置,规避系统性风险,从而实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1)自下而上精选并长期投资于具有长期投资价值和有持续成长能力的个股。2)运用战略资产配置和策略灵活配置模型衡量投资资产的投资吸引力,有纪律地进行资产的动态配置,在有效控制系统风险前提下实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于风险收益水平中等的混合型基金,长期预期风险收益高于货币市场基金和债券基金,低于股票基金。
基金管理人	信达澳银基金管理有限公司
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(2018年07月01日 – 2018年09月30日)
1.本期已实现收益	-2,305,654.92
2.本期利润	173,446.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036
4.期末基金资产净值	57,902,579.84
5.期末基金份额净值	1.182

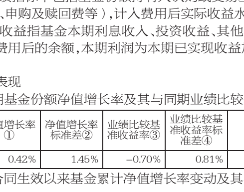
1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的认购、申购及赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	0.42%	1.45%	-0.70%	0.81%	1.12%	0.64%

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



注:1、本基金基金合同于2008年7月30日生效,2008年8月29日开始办理申购、赎回业务。
2、本基金投资组合的资产配置为:股票资产为基金资产的30%–80%,债券资产、现金及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%–70%,权证占基金资产净值的0%–3%;其中基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计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		
冯明远	本基金的基金经理、新能源产业股票基金的基金经理	2017–12–27	–	8年	浙江大学工学硕士。2010年9月,任平安证券综合研究所研究员,2014年1月加入信达澳银基金公司,任研究咨询部研究员,信达澳银领先增长混合基金及信达澳银转型创新股票基金基金经理助理、信达澳银新能源产业股票基金基金经理(2016年10月19日起至今)、信达澳银精华灵活配置混合基金基金经理(2017年12月27日起至今)

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同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

先进制造业将是基金管理人全年的重点投资领域。

在三季度,基金管理人减持了煤炭、化工、钢铁等行业配置,增持了5G、军工等行业配置。

展望2018年四季度,基金管理人将重点在新能源车、5G、半导体、云计算等领域内寻找投资机会。

今明两年,国内外的中大型混动、纯电动乘用车的销量将持续上升。对于限牌城市,新能源车的销售在政策指引下增长强劲;在非限牌城市,当前的新能车仍缺乏成本优势,但,基金管理人相信未来两年,其成本将会降到足以与燃油车竞争的水平。

5G网络的建设将在未来三年内大规模展开,虽然当前的技术、工程方案仍有待确定,但是新技术浪潮的来临已没有疑问,基金管理人重视该领域的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,信达澳银精华配置混合基金份额净值为1.182元,份额累计净值为2.062元;本报告期内,基金份额净值增长率为0.42%,同期业绩比较基准收益率为-0.70%。

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	45,405,945.83	77.50
	其中:股票	45,405,945.83	77.50
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	7,169,937.72	12.24
	其中:债券	7,169,937.72	12.24
	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	5,780,590.80	9.87
8	其他资产	233,317.48	0.40
9	合计	58,589,791.83	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	1,394,098.56	2.41
C	制造业	37,701,329.87	65.11
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	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,991,738.40	6.89
J	金融业	2,318,779.00	4.00
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	45,405,945.83	78.42

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	002179	中航光电	67,500	2,970,000.00	5.13
2	600498	烽火通信	98,871	2,950,310.64	5.10
3	002463	沪电股份	383,000	2,470,350.00	4.27
4	000050	深天马A	191,400	2,325,510.00	4.02
5	300319	麦捷科技	395,484	2,262,168.48	3.91
6	300327	中颖电子	101,925	2,199,541.50	3.80
7	002796	世嘉科技	74,507	2,086,196.00	3.60
8	300322	硕贝德	193,613	1,941,938.39	3.35
9	600050	中国联通	344,200	1,917,194.00	3.31
10	000063	中兴通讯	102,444	1,874,725.20	3.24

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	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
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)	7,169,937.72	12.38
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	7,169,937.72	12.38

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	113011	光大转债	13,000	1,408,680.00	2.43
2	113013	国君转债	12,940	1,353,524.00	2.34
3	123003	蓝思转债	13,675	1,278,065.50	2.21
4	132013	17宝武EB	11,580	1,177,454.40	2.03
5	128020	水晶转债	10,578	973,070.22	1.68

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、处罚的情形及相关投资决策程序说明。

(1)麦捷科技(300319)

麦捷科技于2017年8月17日收到中国证券监督管理委员会深圳监管局下发的《深圳证监局关于对深圳市麦捷微电子科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》,要求公司对检查中发现的问题进行改正。问题主要是公司未履行关联交易审议程序和信息披露不规范。经了解,上述问题发生在2013、2016年,公司当前已经对不规范的行为进行整改。基金管理人经审慎分析,认为该立案调查对公司经营和价值应不会构成重大影响。

(2)中兴通讯(000063)

中兴通讯因违反美国出口禁令而受处罚。公司在2018年7月15日公告,根据BIS于2018年7月13日(美国时间)发布的命令(以下简称"拒绝令解除令"),BIS已终止2018年4月15日发布的拒绝令,并将中兴通讯从《禁止出口人员清单》中移除,上述事项自拒绝令解除令发布之日起生效。中兴在缴纳罚款、接受督查后,现已可以逐步展开业务。基金管理人认为中兴通讯的日常经营将逐步恢复。

除麦捷科技(300319)、中兴通讯(000063)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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,371.67
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	19,812.39
5	应收申购款	202,133.42
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	233,317.48

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	113011	光大转债	1,408,680.00	2.43
2	113013	国君转债	1,353,524.00	2.34
3	123003	蓝思转债	1,278,065.50	2.21
4	128020	水晶转债	973,070.22	1.68
5	132009	17中油EB	812,475.00	1.40
6	113504	艾华转债	166,668.60	0.29

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	48,305,934.28
报告期期间基金总申购份额	3,936,240.13
减:报告期期间基金总赎回份额	3,263,843.44
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	48,978,330.97

§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

本报告期内基金管理人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、《信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《信达澳银精华灵活配置混合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
2018年10月24日

信达澳银稳定价值债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:信达澳银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2018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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银稳定价值债券	
基金主代码	610003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年04月08日	
报告期末基金份额总额	267,862,620.20份	
投资目标	从长期来看,在有效控制本金风险的前提下,主要追求债券票息收入的最大化,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,把注意力集中在对个券公允价值的研究上,精选价值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	中国债券总指数收益率	
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、低于股票和混合基金。	
基金管理人	信达澳银基金管理有限公司	
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	信达澳银稳定价值债券A	信达澳银稳定价值债券B
下属分级基金的交易代码	610003	610103
报告期末下属分级基金的份额总额	254,164,781.14份	13,697,839.06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(2018年07月01日 – 2018年09月30日)	
	信达澳银稳定价值债券A	信达澳银稳定价值债券B
1.本期已实现收益	4,137,886.64	68,400.57
2.本期利润	4,202,609.11	62,097.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141	0.0094
4.期末基金资产净值	284,660,653.17	14,756,006.68
5.期末基金份额净值	1.120	1.077

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

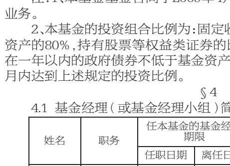
信达澳银稳定价值债券A净值表现

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	1.17%	0.05%	1.00%	0.10%	0.17%	-0.05%

信达澳银稳定价值债券B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	1.03%	0.06%	1.00%	0.10%	0.03%	-0.04%

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



注:1、本基金基金合同于2009年4月8日生效,2009年6月1日开始办理申购、赎回业务。
2、本基金的投资组合比例为:固定收益类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,持有股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,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		
孔学峰	本基金的基金经理,慧管家货币基金、纯债债券基金、慧理财货币基金、新目标混合基金、安益纯债基金的基金经理,固定收益总部副总监	2011–09–29	–	14年	中央财经大学金融学硕士。历任金元证券股份有限公司研究员,固定收益总部副总经理;2011年8月加入信达澳银基金公司,历任投资研究部下固定收益部总经理,固定收益副总监、固定收益总监、公募投资总部副总监、固定收益总部副总监,信达澳银稳定价值债券基金基金经理(2011年9月29日起至今)、信达澳银鑫安债券基金(LOF)基金经理(2012年5月7日起至2018年5月22日)、信达澳银信用债债券基金基金经理(2013年5月14日起至2018年5月22日)、信达澳银慧管家货币基金基金经理(2014年6月26日起至今)、信达澳银纯债债券基金基金经理(2016年8月4日起至今)、信达澳银慧理财货币基金基金经理(2016年9月30日起至今)、信达澳银新目标混合基金基金经理(2016年10月25日起至今)、信达澳银安益纯债债券型证券投资基金基金经理(2018年3月7日起至今)。

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同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,货币政策维持宽松格局,央行通过公开市场逆回购和MLF灵活操作,货币市场资金利率被控制在相对较低的水平。我们看到3M以内的存单利率继续走低,而稍长期限的存单利率有所上行,利率品也是如此,整个收益率曲线陡峭化明显。美联储持续加息加剧了全球流动性的不确定性,也影响到市场预期。

报告期内,本基金缩短了久期、降低了杠杆,以等待更好的投资时机。

国庆假期间,央行再度下调存款准备金率1个百分点,以应对外围的复杂环境。此前美联储上调联邦基准利率25BP,而且预计年底前还有一次加息,2019年仍有三次。更严重的是,美联储缩表进程更加快速,欧央行也会在2019年退出QE,日本央行的QE预计也到了极限,全球流动性将面临巨大不确定性。美国经济走势强劲,居民和企业杠杆率已经恢复健康,经济的稳定性加强,在此背景下,美国10年国债突破3.2%,市场预期美国的10年国债收益率很有可能突破3.5%。这也预示着,新兴市场的经济体风险会加大。加之中美贸易争端不息,在此种背景下,风险偏好仍会降低。

目前布伦特原油价格刚突破80美元,但国内成品油价格早已涨破7元/升。伊朗问题在美国的压制下更加不确定,原油价格继续上涨的概率很大,国内成品油则涨价动力更强。非洲猪瘟及粮食减产,也将会对中国的物价水平逐渐产生影响。

南华工业品指数已经上涨至三年来的高点,如同2006–2008年以及2010–2012年,一旦货币和财政政策持续发力,物价势必难以遏制。通胀预期逐渐会对长期债券收益率形成制约。

整体而言,我们认为风险偏好降低有利于债券市场,特别是货币市场,但通胀预期值得我们警惕。

在此背景下,本基金将会严格遵循合同约定及法规,择机选择合适的投资策略,勤勉尽责不辜负投资者的托付。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,A类基金份额净值为1.120元,份额累计净值为1.605元;本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.17%,同期业绩比较基准收益率为1.00%;

截至报告期末,B类基金份额净值为1.077元,份额累计净值为1.542元;本报告期内,该类基金份额净值增长率为1.03%,同期业绩比较基准收益率为1.00%。

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	317,174,073.90	98.20
	其中:债券	317,174,073.90	98.20
	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	637,215.89	0.20
8	其他资产	5,176,157.64	1.60
9	合计	322,987,447.43	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

本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	49,700,000.00	16.60
2	央行票据	–	–
3	金融债券	208,044,800.00	69.48
	其中:政策性金融债	208,044,800.00	69.48
4	企业债券	11,169,273.90	3.73
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	48,260,000.00	16.12
9	其他	–	–
10	合计	317,174,073.90	105.93

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	180207	18国开07	800,000	80,192,000.00	26.78
2	170407	17农发07	500,000	50,385,000.00	16.83
3	189932	18贴现国债32	500,000	49,700,000.00	16.60
4	111815470	18民生银行CD470	500,000	48,260,000.00	16.12
5	170211	17国开11	200,000	20,014,000.00	6.68

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,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	9,257.26
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,163,227.23
5	应收申购款	3,673.15
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	5,176,157.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有转股期可转债。

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

	信达澳银稳定价值债券A	信达澳银稳定价值债券B
报告期期初基金份额总额	343,259,988.60	4,514,824.16
报告期期间基金总申购份额	174,376.79	9,354,055.15
减:报告期期间基金总赎回份额	89,269,584.25	171,040.25
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	254,164,781.14	13,697,839.06

§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	2018年7月1日–2018年9月30日	116,053,513.86	–	–	116,053,513.86	43.33%
机构	2	2018年7月1日–2018年9月30日	95,775,499.68	–	–	95,775,499.68	35.76%
机构	3	2018年7月1日–2018年8月13日	89,046,304.54	–	89,046,304.54	–	–
个人	1	–	–	–	–	–	–
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、《信达澳银稳定价值债券型证券投资基金基金合同》;
3、《信达澳银稳定价值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
2018年10月24日