

# 信达澳银纯债债券型证券投资基金

## 2018年第1季度报告

### 2018年03月31日

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04月23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04月20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01月01日起至2018年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	信达澳银纯债债券
基金主代码	002554
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年05月05日
报告期末基金份额总额	54,376,977.06份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种，在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资收益，为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，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	本基金的业绩比较基准为：中债综合全价（总值）指数×90%+银行活期存款利率（税后）×10%

风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，属于较低风险的基金品种。
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01月01日 - 2018年03月31日）
1. 本期已实现收益	433,560.38
2. 本期利润	785,743.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0135
4. 期末基金资产净值	55,989,844.04
5. 期末基金份额净值	1.030

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

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	1.38%	0.13%	1.03%	0.04%	0.35%	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



注：1、本基金基金合同于2016年5月5日生效，2016年6月6日开始办理申购、赎回业务。  
2、本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%；  
本基金持有现金或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、稳定价值债券基金、鑫安债券基金(LOF)、信用债债券基金、	2016-08-04	-	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，信达澳银稳定价值债券基金基金经理（2011年9月2

	慧管家货币基金、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，公募投资总部副总监				9日起至今)、信达澳银鑫安债券基金 (LOF) 基金经理 (2012年5月7日起至今)、信达澳银信用债债券基金基金经理 (2013年5月14日起至今)、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)。
唐弋迅	本基金的基金经理、新目标混合基金、新财富混合基金、慧理财货币基金、新征程定期开放灵活配置混合基金的基金经理	2017-02-21	-	6年	中国人民大学世界经济专业硕士。2012年7月至2014年7月在第一创业证券，任研究所债券研究员；2014年7月至2015年9月在第一创业证券，任固定收益部销售经理、产品经理；2015年9月至2016年7月在第一创业证券，任固定收益部债券交易员、投资经理助理。2016年8月加入信达澳银基金，任信达澳银慧理财货币基金基金经理 (2016年11月25日起至今)、信达澳银新目标混合基金基金经理 (2016年11月25日起至今)、信达澳银新财富混合基金基金经理 (2016年11月25日起至今)、信达澳银纯债债券基金基金经理 (2017年2月21日起至今)、信达澳银新征程定期开放灵活配置混合型基金经理 (2018年3月27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合规守信情况说明

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时反向交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度收益率冲高回落，债市情绪逐步乐观。

年初收益率飙升，多因素冲击市场信心。1月，10年国债收益率上升10bp接近4%，10年国开债上升30bp到5.12%。一方面，基本面信号并未显示走软，12月主要数据表现平稳，以“社融-M2”增速差所反映的相对融资需求仍显示旺盛。另一方面，新政策的出台进一步推动金融去杠杆措施，例如银监会出台“302号文”，对金融机构正、逆回购规模进行指标规范。海外方面，美国生产、就业数据持续向好，2018年的加息预期上升至3-4次，2019-2020加息预期有所增加；自2017年底到2月高点，10年美国国债收益率上升超过50bp，接近3%，抬升国内利率区间的下行边界。1月份A股成分股指数快速上涨风险偏好迅速推升。此外，国开行重启10年期债券发行，对供给的担忧成

为压垮市场的最后一根稻草。综上，多重因素冲击债市信心，交易型机构再度“多杀多”，利率债特别是金融债收益率大幅上升。

2 月份资金面持续呵护，基本面走弱信号正在显现，债市呈现牛陡行情。虽然上述要素在前期推升了债市收益率，但总体来看，1-2 月份资金面相对宽松，1 月初央行宣布对普惠金融实施定向降准政策，预计永久性投放资金 4500 亿；春节前后，央行采取 CRA 临时性的下调存款准备金率以应对取现需要，阶段性释放 2 万亿元；1-2 月，央行向三大政策性银行投放 2230 亿 PSL。回顾 1 月份，飙升存在非理性因素，在相对宽松的流动性环境下，收益率得到较大修复。同时，1-3 月份从微观数据观察到，黑色、水泥、有色等大宗商品价格显著下跌，发电数据走弱，经济疲态已现，考虑到地方债务强化监管的政策方向，2018 年基建投资走弱或是大概率事件。另外，全球股市连续暴跌，波动率升高，中美贸易战愈演愈烈，避险情绪升温。10 年国债自高点下行 26bp 至 3.74% 附近，10 年国开债自高点下行 47bp 至 4.65%，1 年国开债自高点下行 67bp 至 4.01%。

本基金 2018 年一季度净值增长率为 1.38%。主要得益于债券市场整体向好，一季度中债总全价指数上涨 1.22%。基金管理人在把握票息收入的基础上，确定了短期收益率下行趋势，适当拉长久期，博取部分资本利得。

展望后市，债市最艰难的时期可能已经过去，信心强化下需把握老要素和新原因。2016 年 10 月以来，债券市场迎来了五个季度的熊市。从老要素看，造成 2017 年债灾的三大因素：对基本面的乐观、对政策面的乐观、对资金面的不适应，或逐步转变。其一，在经济无较大失速风险的前提下，政府将增长重心放在质量而不是简单增速上，未来发展将更多依赖以提高要素生产率为基础的结构调整和产业升级，而不是回到过去单一依靠财政或货币刺激的老路上；在供给侧改革的思路下，旧产业部门收缩优化，“慢下来”为新经济提供空间，是有益于长期发展的。其二，进行了一年多的金融去杠杆，金融过度扩张的风险已得到抑制，目前最重要的大资管新规将在近期出台，预期实际落地条款会更加具有可操作性，保证大部分存量业务的能有效调整，超预期从严的可能性不大。其三，双支柱的监管框架逐步完善，对于结构性问题将有更加精确的措施定向控制，在金融去杠杆到一定程度后，短期资金的融资需求或进入边际弱化。新要素是，去年推升经济好于预期的两股力量，出口或受制于贸易战情绪升温，基建则受制于 2017 年末出台的多项地方债务监管措施，两者对经济的贡献度可能降低。从市场参与者来说，一季度投资者仍保持一定的观望情绪，公募债基平均加权久期仅有 1.5 年，加仓的空间较为充分。目前风险在于，加入金融去杠杆实际推进速度较监管要求还不够，尤其机构再度

加杠杆的冲动，可能会激发短期的货币压力，导致利率波动加大。此外，通胀虽然不一定是主要矛盾，但仍需要观察确认。

下阶段，在贸易战、地产销售放缓、基建受地方融资抑制等因素，名义增速将放缓，去年大幅抬升的利率中枢将继续修复，在谨慎乐观的前提下，管理人将把握长端交易性品种的波段机会。同时，大资管新规预计在今年落地，仍重点规避低评级、长久期信用债，在信用利差回归合理水平后，再择优配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.030元，份额累计净值为1.030元，本报告期内，本基金份额净值增长率为1.38%，同期业绩比较基准收益率为1.03%。

#### 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	57,746,988.40	95.97
	其中：债券	57,746,988.40	95.97
	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	763,113.89	1.27
8	其他资产	1,660,383.66	2.76
9	合计	60,170,485.95	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：本基金本报告期末未持有股票。

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,336,714.00	34.54
	其中：政策性金融债	19,336,714.00	34.54
4	企业债券	38,410,274.40	68.60
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	57,746,988.40	103.14

## 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	180205	18国开05	100,000	10,181,000.00	18.18
2	122392	15恒大02	55,000	5,521,450.00	9.86
3	136505	16广汇G2	50,000	4,995,000.00	8.92
4	018002	国开1302	44,900	4,584,290.00	8.19
5	018006	国开1702	46,800	4,571,424.00	8.16

## 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

注：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

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：本基金未参与投资国债期货。

## 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	5,805.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,651,080.61
5	应收申购款	3,497.20
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	1,660,383.66
---	----	--------------

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 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：本基金本报告期末未持有股票。

#### 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

报告期期初基金份额总额	67,725,462.35
报告期期间基金总申购份额	46,021.69
减：报告期期间基金总赎回份额	13,394,506.98
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	54,376,977.06

### § 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

注：基金管理人本报告期末持有本基金份额。

#### 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末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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

类别		达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	20180101-20180331	30,517,802.64	-	-	30,517,802.64	56.12%
个人							
产品特有风险							
<p>1、赎回申请延期办理的风险</p> <p>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；</p> <p>2、基金净值大幅波动的风险</p> <p>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；</p> <p>3、提前终止基金合同的风险</p> <p>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；</p> <p>4、基金规模过小导致的风险</p> <p>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。</p>							

## 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、《信达澳银纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银纯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  
二〇一八年四月二十三日