

# 信达澳银纯债债券型证券投资基金

2018年第2季度报告

2018年06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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2018年07月19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07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2018年04月01日起至2018年06月30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	47,050,245.02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04月01日 - 2018年06月30日）
1. 本期已实现收益	500,084.95
2. 本期利润	600,529.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0117
4. 期末基金资产净值	48,981,844.94
5. 期末基金份额净值	1.041

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	1.07%	0.11%	0.92%	0.09%	0.15%	0.02%

##### 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、慧管家货币基金、慧理财货币基金、新目标混合	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29日起至今）、信达澳银鑫安债

	基金、安益纯债基金的基金经理，公募投资总部副总监				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）。
唐弋迅	本基金的基金经理、慧理财货币基金、新目标混合基金、新财富混合基金、新征程定期开放灵活配置混合基金、新起点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)、信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型基金经理(2018年5月4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

二季度利率债收益率持续回落，信用利差拉大。基本面下行的趋势继续得到确认。经过了近一年的金融去杠杆，资管新规4月份实施起，政策开始逐步进入实体去杠杆。广义信贷收缩，既形成了针对房地产、基建和“僵尸国企”等好的去杠杆，也波及了部分实体企业，其中对民营企业的再融资，产生较大冲击。5月份社融的大幅下滑，新增多起民营企业的债券违约事件，反映出去杠杆环境压制经济的一面。不过，从部分微观数据来看，在生产、地产销售和开工以及消费方面反映出的较好情况来看，今年上半年的经济并未出现失速风险。在去杠杆的同时，国内给予流动性适当放松，分别在4月份和6月份宣布定向降准以缓解金融市场压力，平缓冲击，货币条件较之去年大幅改善。除了国内经济边际走弱，海外因素的发酵更是雪上加霜。从今年3月份以来，美国发动

的贸易战，在造成对美出口增速实质性放缓的同时，也动摇了国内的情绪面。当下，围绕加息和全局性的贸易战，美国当下政策加剧全球风险资产的波动，避险情绪也迅速升温。基本面边际、叠加宽货币再叠加避险情绪，利率债因此走出了相对表现，整个2季度，10年国债下行28bp至3.48%，10年国开债下行40bp至4.25%，同期，沪深300指数下跌9.9%，创业板指数下跌15.5%。由于资管新规及相应政策地持续推进，广义信贷收缩导致多数信用债发行主体融资难度加大，提升特别中低等级发行的违约风险，信用风险并未随利率中枢下行，以3年期不同评级的中债信用债估值减去对应期限国开债的利差来衡量，AAA的信用利差微幅上升5bp至0.54%，AA的利差则上升63bp至1.48%。

本基金2018年二季度净值增长率为1.07%，主要得益于债券市场的整体向好。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，适当拉长久期并增加了利率仓位，取得部分资本利得。

展望后市，看多利率债市场趋势向下，谨防信用风险。反观生产微观数据保持较好态势，和今年会期延长导致开工放缓，冬季后或开启环保限产，生产时间或集中在二、三季度有关。全年来看，在宏观去杠杆方向不动摇的前提下，如果国内经济仍具有韧性，政策倾向托而不举，如果海外情况迅速恶化，或者国内去杠杆引发区域性、系统性的信用风险，托底政策可能加码。无论哪一方面，货币政策保持宽裕流动性的状态不太会改变，对于利率债来说，宽松的资金面将压低短端利率，在经济进一步下台阶的节奏得到确认，或者更大规模贸易战等其他风险事件发生时，向长端传递。下半年可能引发利率反弹的因素，包括利率债供给节奏，以及海外加息所影响的汇率关系上，但整体来看，利多因素更加占优。信用方面，三季度信用债集中到期，包括地产债、城投债两个前期未出现违约，并未打破刚兑的品种，如果发生违约案例，势必引发信用利差更大幅度的上升。这一过程存在从边缘企业在龙头企业蔓延的可能，但基金管理人认为短期龙头行业发行主体风险不大，超调将创造买入机会。

下阶段，本基金将继续加大利率品种占比，并通过信用债逐步行权、到期，适当降低仓位，“不倒在信用市场黎明前的黑暗里面”。在看多利率债的大方向下，灵活的把握波段机会去积累收益。信用债控制最高仓位，新增券目前以高等级品种为主，短期仍执行票息策略。

#### 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1.041元，份额累计净值为1.041元，本报告期内，本基金份额净值增长率为1.07%，同期业绩比较基准收益率为0.92%。

#### 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	62,362,444.60	96.51
	其中：债券	62,362,444.60	96.51
	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	601,025.82	0.93
8	其他资产	1,655,644.38	2.56
9	合计	64,619,114.80	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	24,012,850.00	49.02



	其中：政策性金融债	24,012,850.00	49.02
4	企业债券	34,534,032.60	70.50
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,815,562.00	7.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	62,362,444.60	127.32

### 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	10,487,000.00	21.41
2	018006	国开1702	90,000	8,968,500.00	18.31
3	122392	15恒大02	47,000	4,676,030.00	9.55
4	136505	16广汇G2	46,010	4,599,159.60	9.39
5	018002	国开1302	44,900	4,557,350.00	9.30

### 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	8,266.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,647,378.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,655,644.38

### 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	110038	济川转债	1,063,575.00	2.17
2	123003	蓝思转债	1,044,911.00	2.13

注：本基金本报告期末仅持有上述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	54,376,977.06
报告期期间基金总申购份额	30,953,387.19
减：报告期期间基金总赎回份额	38,280,119.23
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	47,050,245.02

## § 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	20180401-20180607	30,517,802.64	-	30,517,802.64	-	0.00%
	2	20180607-20180630	-	30,916,908.21	-	30,916,908.21	65.71%
产品特有风险							
<p>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；</p> <p>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</p>							

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

2018年07月19日