

信达澳银新目标灵活配置混合型证券投资基金

2018年第3季度报告

2018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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	信达澳银新目标混合
基金主代码	003456
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月19日
报告期末基金份额总额	150,111,552.31份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过对不同类别资产的优化配置，严选安全边际较高的股票、债券等进行投资，追求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、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，其风险收益水平高于货币基金和债券型基金，低于股票型基金。

基金管理人	信达澳银基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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	1,175,218.56
2. 本期利润	-9,350,060.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0623
4. 期末基金资产净值	138,010,030.81
5. 期末基金份额净值	0.919

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	-6.42%	1.29%	-0.45%	0.68%	-5.97%	0.61%

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10月19日生效，2017年1月18日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为0-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%；权证的投资比例不超过基金资产净值的3%，资产支持证券投资比例不超过基金资产净值的20%。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	2016-10-25	-	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，

	基金、安益纯债基金的基金经理，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）。
冯士祯	本基金的基金经理、中小盘混合基金的基金经理、转型创新股票基金的基金经理、新财富混合基金的基金经理	2016-10-19	-	7年	北京大学金融学硕士。2011年7月加入信达澳银基金公司，历任研究咨询部研究员、信达澳银精华灵活配置混合基金基金经理助理、信达澳银消费优选混合基金基金经理助理、信达澳银领先增长混合基金基金经理（2015年5月9日起至2017年7月7日）、信达澳银中小盘混合基金基金经理（2015年7月1日起至今）、信达澳银消费优选混合基金基金经理（2015年8月19日起至2017年7月7日）、信达澳银转型创新股票基金基金经理（2016年9月14日起至今）、信达澳银新目标混合基金基金经理（2016年10月19日起至今）、信达澳银新财富混

					合基金基金经理（2016年11月10日起至今）。
唐弋迅	本基金的基金经理、慧理财货币基金、新财富混合基金、纯债债券基金、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	2016-11-25	-	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

三季度基本面下行未改。生产方面，PMI延续自5月高点以来的下行趋势，工业增加值维持在6%，为近几年的低点，工业利润有所上行则主要靠供给侧改革的中上游行业拉动，下游依旧疲软；物价方面，受极端天气、猪瘟等因素影响，食品项推动CPI上行，同时，基建预期加码和环保限产等因素继续带动非食品项上涨，PPI维持在高位；贸易方面，中美贸易战升级，“抢出口”行为导致短期贸易增速好于预期，但随着关税对垒逐步落地并实施，未来贸易降温将是大概率事件；投资，制造业有所抬升，地产三季度运行平稳，但新口径的基建投资显著回落。总体来说，在以宏观去杠杆为重心的防范重大风险和污染防治这二大攻坚战目标不动摇的前提下，国内政策相对有限，财政受制于地方债务问题，增量托底之力不足，货币受制于MPA和金融去杠杆问题，融资扩张空间不大，其它包括减税建支等政策储备，短期仍难以全面落地。

权益方面，风险偏好的整体下降导致对股票产生持续冲击，三季度沪深300指数下跌2%，中证500指数下跌8%，大盘指数好于中小盘指数。

本基金2018年三季度净值有所回调，主要是权益指数遭遇整体回调。同时，本基金积极参与新股申购，配置部分仓位债券，积累了一定增量收益。

展望后市，权益或继续在底部震荡。我们认为后市需要观察几个机会走向。其一，四季度依然存在稳增长压力，反观强化地方债的发行和托底城投债的信用面等行为，中央仍存维稳之心，若下行趋势未有缓解，不排除政策加码的可能，超预期的政策将一定程度稳定股市信心；其二，通胀虽无需求方面的基础，但能源价格上涨、猪周期见底回升、环保加码推升上游价格、关税抬升进口成本等多个供给方面的冲击，上行压力始终存在，这对需求型工具的使用同样会造成制约；其三，美联储的强劲数据推升加息预期，目前中美利差不到40bp，反映了货币政策短期偏向国内因素，但若资本项目压力较大，或者美国在汇率问题上做文章，政策偏向汇率将导致利率下行空间不大。简而言之，经历了8个多月的下跌调整，目前权益市场整体估值，不可谓贵，部分板块的相对价值逐

步体现，但广义去杠杆对企业经营仍存在压制的可能，海外风险事件也有进一步发酵的可能，风险偏好的下降，权益市场短期不会马上反弹。

下阶段，我们在股票仓位上继续保持均衡配置，更加注重防守。同时，积极利用“打新+债券”，为组合增厚收益。

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0.919元，份额累计净值为1.114元，报告期内份额净值增长率为-6.42%，同期业绩比较基准收益率为-0.45%。

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	118,423,932.74	85.62
	其中：股票	118,423,932.74	85.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,545,000.00	5.45
	其中：债券	7,545,000.00	5.45
	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	10,974,136.46	7.93
	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	425,035.84	0.31
8	其他资产	952,740.06	0.69
9	合计	138,320,845.10	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	943,200.00	0.68
B	采矿业	5,058,200.00	3.67
C	制造业	65,382,928.48	47.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,061,700.00	3.67
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	9,371,640.00	6.79
G	交通运输、仓储和邮政业	4,878,349.00	3.53
H	住宿和餐饮业	2,112,000.00	1.53
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,289,000.00	3.11
J	金融业	13,738,670.00	9.95
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,551,845.10	1.85
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	2,264,353.92	1.64
R	文化、体育和娱乐业	2,772,046.24	2.01
S	综合	-	-
	合计	118,423,932.74	85.81

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

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	600276	恒瑞医药	130,000	8,255,000.00	5.98
2	000895	双汇发展	200,000	5,230,000.00	3.79
3	000661	长春高新	22,000	5,214,000.00	3.78

4	600887	伊利股份	200,000	5,136,000.00	3.72
5	000338	潍柴动力	550,000	4,702,500.00	3.41
6	600036	招商银行	143,000	4,388,670.00	3.18
7	600900	长江电力	250,000	4,095,000.00	2.97
8	600028	中国石化	560,000	3,987,200.00	2.89
9	601318	中国平安	50,000	3,425,000.00	2.48
10	600176	中国巨石	306,000	3,246,660.00	2.35

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	7,545,000.00	5.47
	其中：政策性金融债	7,545,000.00	5.47
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	7,545,000.00	5.47

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	018005	国开1701	75,000	7,545,000.00	5.47

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

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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。

中航资本（600705）于2017年11月21日发布公告，其子公司中航工业集团财务有限责任公司收到北京银监局行政处罚意见告知书的公告，主要内容为：“中航财务违规为集团外单位办理票据贴现业务，违规授权分公司开展对成员单位产品的消费信贷、买方信贷和对成员单位的履约保函业务，存在违反规定从事未经批准或者备案业务的违法违规行。”北京银监局做出处罚规定，责令中航财务改正，并给予50万元罚款的行政处罚。同时，责令中航财务对相关直接责任人员给予纪律处分。

基金管理人认为，在收到处罚决定后，公司要求中航财务落实处罚措施、积极整改。公司及子公司决心以此为戒，进一步加强日常管理，依法合规地开展各项业务。目前中航财务经营情况正常。基金管理人经审慎分析，认为本次处罚预计不会对公司经营和业绩造成重大影响。

除中航资本（600705）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	7,427.17
2	应收证券清算款	800,904.11
3	应收股利	-
4	应收利息	144,408.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	952,740.06

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：报告期末前十名股票中未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

报告期期初基金份额总额	150,104,023.67
报告期期间基金总申购份额	8,418.20
减：报告期期间基金总赎回份额	889.56
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	150,111,552.31

§ 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末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	20180701-20180930	150,000,000.00	-	-	150,000,000.00	99.93%
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较大波动；</p> <p>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；</p> <p>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。</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、《信达澳银新目标灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银新目标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