

信澳鑫安债券型证券投资基金(LOF)
2022 年第 3 季度报告
2022 年 9 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：二〇二二年十月二十五日

§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2022年10月24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2022年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 信澳鑫安债券(LOF) |
| 场内简称 | 信澳鑫安 LOF |
| 基金主代码 | 166105 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式 (LOF) |
| 基金合同生效日 | 2015年5月7日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,867,696,517.04 份 |
| 投资目标 | 通过积极主动的投资及严格的风险控制，追求长期稳定的回报，力争为投资人获取超越业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金将通过分析宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素综合分析，评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，主动地对固定收益类资产、现金和权益类资产等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。 |
| 业绩比较基准 | 中债总财富(总值)指数收益率×80%+沪深300指数收益率×15%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 |
| 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 |

§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 (2022年7月1日-2022年9月30日) |
|----------------|-------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -1,477,292.79 |
| 2.本期利润 | -3,783,684.30 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0034 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,243,051,165.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.201 |

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

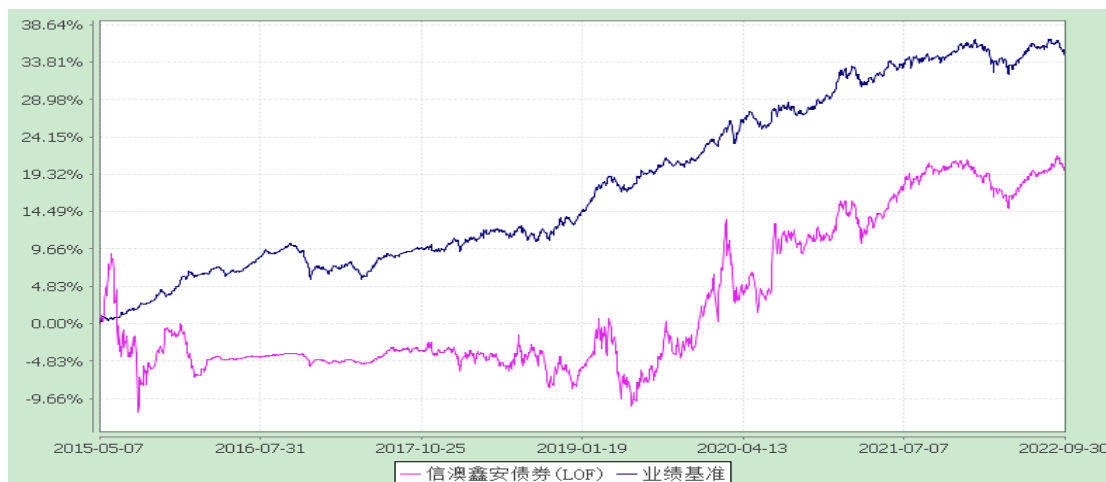
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.50% | 0.21% | -1.19% | 0.14% | 1.69% | 0.07% |
| 过去六个月 | 2.47% | 0.23% | 0.53% | 0.18% | 1.94% | 0.05% |
| 过去一年 | 0.08% | 0.23% | 0.17% | 0.19% | -0.09% | 0.04% |
| 过去三年 | 24.84% | 0.51% | 11.87% | 0.19% | 12.97% | 0.32% |
| 过去五年 | 24.20% | 0.53% | 22.95% | 0.19% | 1.25% | 0.34% |
| 自基金合同生效起至今 | 20.10% | 0.52% | 34.63% | 0.17% | -14.53% | 0.35% |

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

信澳鑫安债券型证券投资基金(LOF)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

(2015年5月7日至2022年9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 | | |
| 方敬 | 本基金的基金经理 | 2021-07-01 | - | 12 年 | 北京航空航天大学管理学硕士。2007 年 7 月起先后在中国人寿资管、中国民生银行、中信证券、银河证券等从事证券分析相关工作，2017 年 8 月至 2020 年 8 月于前海开源基金管理有限公司专户业务部任部门负责人，2020 年 8 月加入信达澳亚基金管理有限公司任投资管理部负责人。现任信澳鑫安债券基金(LOF)基金经理(2021 年 7 月 1 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

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

鑫安做为二级债基，投资导向上还是希望做到稳健增值，希望在为委托人争取合理收益目标的同时，在波动和回撤控制方面，也达到比较理想的效果，力图实现合理收益率和回撤控制的平衡。因此，在权益类资产的仓位选择上，基金经理根据上述投资控制目标，在有限的风险预算里合理使用权益类资产。如果遇到市场过热或者是持续疲软的投资环境，基金经理也会选择缩小权益仓位来规避可能存在的投资风险。

权益投资方面，面对三季度A股市场的调整，基金经理主要采取调整行业配置的方式进行应对。增加了估值相对合理，且股息率较高的地产、煤炭、建材，减少了成长股领域的配置，投资组合在三季度的业绩表现相对稳健。当前市场环境下，A股处于持续调整状态，主要因素来自于海外市场影响，基于地缘政治的事件催化进一步打击投资者的做多热情。我们认为市场已经处于底部阶段，不仅包括很多商业模式成熟的企业市盈率大幅低于历史均值水平，也包括高度景气板块进入了合理估值区，PE/PB均在历史百分15%分位以下的一级行业数量处于近5年的高位。市场流动性宽松，且具备低估值企稳基础，而行情变化来自于四季度对驱动因素的

观察和等待，以及投资者预期的博弈，主要包括：一是海外加息速率拐点预期；二是国内宏观政策调整预期；基金经理将持续关注低估值且发展稳定的行业，通过追求胜率力争为组合创造良好回报。

债券投资方面，利率债 2022 年三季度收益率呈现先下后上走势，波动幅度较上季度有所放大。7 月作为下半年开局，资金面跨半年后回归宽松，包括 3000 亿政策性金融工具在内的稳增长具体举措陆续落地，6 月 PMI 回升至荣枯线以上表明企业信心修复，二季度 GDP 同比增速 0.4% 低于市场预期，各项基本面数据整体平稳延续弱复苏，十年国债收益率在 2.8 以上窄幅波动至中旬，房地产风波影响蔓延且受到银保监会关注，收益率开始小幅下行至月末，期间对美联储 7 月份再度加息 75bp 表现脱敏。8 月上旬，房地产风波持续，对宏观经济的冲击在 7 月份数据中有所显现，长债收益率延续小幅向下走势。8 月 15 日，央行超预期同步下调 7 天逆回购利率和 1 年期 MLF 利率 10bp，随后公布的 7 月份经济数据弱于市场预期，十年期国债收益率当周下行幅度达 15bp，触及年内低点 2.58。下旬稳增长政策有所加码，阶段性债牛行至尾声。9 月债市调整走弱，一方面，美联储再度加息 75bp，美元兑人民币升破 7.1 关口，汇率贬值压力部分传导至债市；另一方面，跨季流动性趋紧，资金利率中枢有所抬高，9 月十年国债收益率上行 14bp，基本调整至降息前水平。回顾三季度，“宽货币”+“宽信用”的政策力度有所加码，房地产风波影响经济弱复苏力度，以及超预期降息背景下流动性整体宽松是债市的主线逻辑，同时也会受到汇率贬值以及跨季资金面边际变化的扰动，收益率整体呈“V”型走势，当前仍处在绝对值偏低水平。

信用债方面，三季度信用债发行、净融资均有所下降，发行期限仍然偏短。信用债收益率与利率债走势较为趋同，7 月至 8 月中旬快速下行，后续震荡上行，截至季度末，各等级信用利差、等级利差位于历史较低水平，而期限利差仍保持较高历史分位数。回顾三季度，信用债存在票息+资本利得的良好投资机会。

回顾基金的投资操作，延续前期配置中等久期高等级信用债的策略，在资金面宽松环境中辅以杠杠策略增强，获得较好票息收益和资本利得；利率债适度参与波段交易，整体配置策略较为灵活合理。

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 1.201 元，份额累计净值为 1.350 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-1.19%。

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 | 441,928,839.87 | 19.22 |
| | 其中：股票 | 441,928,839.87 | 19.22 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,848,139,987.02 | 80.39 |
| | 其中：债券 | 1,836,996,086.00 | 79.91 |
| | 资产支持证券 | 11,143,901.02 | 0.48 |
| 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 | 3,807,136.11 | 0.17 |
| 8 | 其他资产 | 5,080,810.52 | 0.22 |
| 9 | 合计 | 2,298,956,773.52 | 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 | 5,236,720.00 | 0.23 |
| B | 采矿业 | 118,223,970.15 | 5.27 |
| C | 制造业 | 118,981,586.75 | 5.30 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 61,199,381.00 | 2.73 |
| E | 建筑业 | 19,744,002.19 | 0.88 |
| 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 | 481,632.00 | 0.02 |
| J | 金融业 | 28,879,275.00 | 1.29 |
| K | 房地产业 | 89,182,272.78 | 3.98 |
| 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 | 441,928,839.87 | 19.70 |

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 | 600048 | 保利发展 | 2,986,300 | 53,753,400.00 | 2.40 |
| 2 | 600585 | 海螺水泥 | 1,347,615 | 38,824,788.15 | 1.73 |
| 3 | 600188 | 兖矿能源 | 738,600 | 37,055,562.00 | 1.65 |
| 4 | 000002 | 万科 A | 1,701,366 | 30,335,355.78 | 1.35 |
| 5 | 002271 | 东方雨虹 | 1,023,300 | 26,984,421.00 | 1.20 |
| 6 | 600803 | 新奥股份 | 1,183,800 | 21,971,328.00 | 0.98 |
| 7 | 600027 | 华电国际 | 3,642,800 | 21,674,660.00 | 0.97 |
| 8 | 600256 | 广汇能源 | 1,650,902 | 20,273,076.56 | 0.90 |
| 9 | 000893 | 亚钾国际 | 644,000 | 18,817,680.00 | 0.84 |
| 10 | 600011 | 华能国际 | 2,312,700 | 17,553,393.00 | 0.78 |

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 | 167,849,186.84 | 7.48 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 394,295,682.05 | 17.58 |
| | 其中：政策性金融债 | 352,862,235.48 | 15.73 |
| 4 | 企业债券 | 384,400,426.02 | 17.14 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 865,681,195.03 | 38.59 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 14,805,366.49 | 0.66 |
| 8 | 同业存单 | 9,964,229.57 | 0.44 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,836,996,086.00 | 81.90 |

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 | 019679 | 22 国债 14 | 1,450,000 | 145,640,542.46 | 6.49 |
| 2 | 220211 | 22 国开 11 | 1,300,000 | 130,259,821.92 | 5.81 |
| 3 | 018008 | 国开 1802 | 807,410 | 82,595,432.74 | 3.68 |
| 4 | 220306 | 22 进出 06 | 700,000 | 70,085,706.85 | 3.12 |
| 5 | 220408 | 22 农发 08 | 700,000 | 69,921,273.97 | 3.12 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 180107 | 22 远航 41 | 200,000 | 11,143,901.02 | 0.50 |

注：本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

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。

无。

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 | 139,724.92 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,941,085.60 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,080,810.52 |

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 | 127018 | 本钢转债 | 5,273,855.89 | 0.24 |
| 2 | 110059 | 浦发转债 | 4,768,821.67 | 0.21 |
| 3 | 113042 | 上银转债 | 3,732,631.10 | 0.17 |
| 4 | 132018 | G 三峡 EB1 | 817,054.99 | 0.04 |
| 5 | 113641 | 华友转债 | 213,002.84 | 0.01 |

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未存在流通受限情况

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 | 1,279,690,027.98 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,071,896,218.50 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 483,889,729.44 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,867,696,517.04 |

§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末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 | 2022年09月08日-2022年09月30日 | - | 491,749,289.42 | - | 491,749,289.42 | 26.33% |

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、《信澳鑫安债券型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- 3、《信澳鑫安债券型证券投资基金(LOF)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

二〇二二年十月二十五日