

信澳信利 6 个月持有期债券型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：信达澳亚基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信澳信利 6 个月持有期债券	
基金主代码	025210	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 9 月 19 日	
报告期末基金份额总额	14,044,870.96 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和满足充分流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，努力为投资者实现资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、固定收益类品种投资策略、股票市场投资策略、国债期货投资策略、存托凭证投资策略。。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳信利 6 个月持有期债券 A	信澳信利 6 个月持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	025210	025211
报告期末下属分级基金的份额总额	14,035,010.19 份	9,860.77 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 (2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	信澳信利 6 个月持有期债券 A	信澳信利 6 个月持有期债券 C
1.本期已实现收益	131,873.65	87.81
2.本期利润	67,817.45	30.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0026
4.期末基金资产净值	15,424,550.22	10,820.28
5.期末基金份额净值	1.0990	1.0973

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

信澳信利6个月持有期债券A

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	0.31%	0.09%	0.37%	0.10%	-0.06%	-0.01%
过去六个月	0.69%	0.07%	0.86%	0.10%	-0.17%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	1.01%	0.07%	0.91%	0.10%	0.10%	-0.03%

信澳信利6个月持有期债券C

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	0.24%	0.09%	0.37%	0.10%	-0.13%	-0.01%
过去六个月	0.54%	0.07%	0.86%	0.10%	-0.32%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	0.85%	0.07%	0.91%	0.10%	-0.06%	-0.03%

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

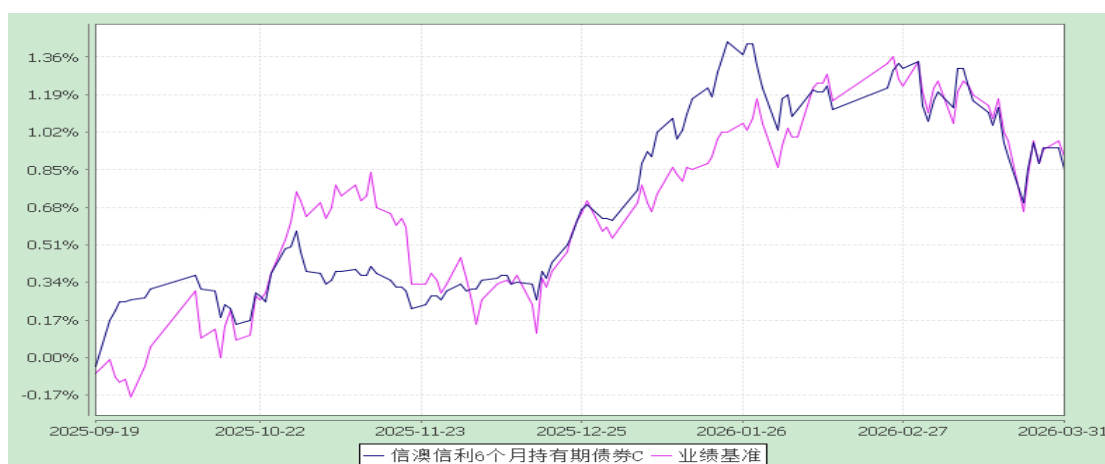
信澳信利 6 个月持有期债券 A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2025 年 9 月 19 日至 2026 年 3 月 31 日)



信澳信利 6 个月持有期债券 C 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

(2025 年 9 月 19 日至 2026 年 3 月 31 日)



注：本基金由信达信利六个月持有期债券型集合资产管理计划变更而来，基金合同生效日为 2025 年 9 月 19 日。根据基金合同约定，本基金自基金合同生效之日起的 6 个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§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		
李可博	本基金的基金经理	2025-09-19	-	10 年	天津财经大学珠江学院工学学士。2015 年 10 月加入信达澳亚基金管理有限公司任债券交易员、基金经理，现任信澳信利 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理（2025 年 9 月 19 日至今）、信澳睿益鑫享混合型证券投资基金基金经理

					(2025年9月24日至今)、信澳新财富混合型证券投资基金基金经理(2025年9月23日至今)、信澳恒盛混合基金基金经理(2025年11月7日起至今)、信澳鑫瑞6个月持有期债券基金基金经理(2025年11月7日起至今)。
林景艺	本基金的基金经理	2025-09-19	-	15.5年	北京大学管理学硕士、理学硕士。2010年起于博时基金管理有限公司先后任量化分析师、基金经理助理、基金经理。2023年3月加入信达澳亚基金管理有限公司任量化投资部总监。曾任信澳国企智选混合基金基金经理(2024年5月28日起至2026年1月28日)。现任信澳宁隼智选混合基金基金经理(2023年12月20日至今)、信澳鑫悦智选6个月持有期混合基金基金经理(2023年12月28日起至今)、信澳核心智选混合基金基金经理(2024年2月2日起至今)、信澳红利智选混合基金基金经理(2024年3月20日起至今)、信澳鑫怡债券基金基金经理(2025年3月18日起至今)、信澳星瑞智选混合基金基金经理(2025年3月18日起至今)、信澳信利6个月持有期债券基金基金经理(2025年9月19日起至今)、信澳鑫丰债券基金基金经理(2025年12月30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

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

一季度，中国经济实现良好开局，主要得益于宏观政策的积极显效与内需的稳步改善。财政前置发力有效带动了基建投资，为固定资产投资提供了有力支撑。值得注意的是，受“春节错月”统计效应影响，部分经济指标的运行节奏与解读出现短期扰动。另一方面，外部环境不确定性有所增加。特别是 3 月以来的中东地缘冲突升级，其影响主要聚焦于两方面：一是国际油价上涨带来的输入性通胀压力；二是潜在能源供应链中断可能引发的供给冲击。油价与运费的攀升可能推动国内工业生产者出厂价格指数同比提前转正，并对部分中下游行业形成成本压力。但得益于国内流动性始终保持合理充裕，资金面的平稳为市场提供了有效支撑。

权益市场呈现显著的结构化特征。风格上，成长风格整体优于价值风格，中盘股表现相对突出。行业层面，两条主线较为清晰：其一，顺周期板块受益于全球制造业复苏迹象、供给侧政策持续优化及 PPI 回升预期，有色金属、基础化工、石油石化等行业表现强势；其二，以人工智能为代表的科技主线持续扩散，相关硬件与基础设施领域反复活跃，并带动通信、电子、计算机等 TMT 板块整体走强。

债券市场方面，一季度收益率走势呈震荡格局。年初，受权益市场走强及技术性因素影响，

收益率整体承压。春节前结构性降息政策落地，市场情绪得以修复。节后，多重逆风因素累积，叠加中东地缘局势推升通胀预期，长端利率面临上行压力。至季末，市场对增长前景的担忧促使长端利率小幅回落。从期限利差看，市场呈现“短强长弱”的陡峭化特征，宽松资金面有力支撑短端利率，而长端则在通胀担忧与增长预期的博弈中高位震荡。具体看一季度利率债收益率整体下行，1 年、3 年、5 年、7 年、10 年国债收益率分别下行 11.1BP、6.6BP、8.59BP、6BP、2.6BP；信用债收益率同步整体下行，AA+评级的 1 年中票、3 年中票、5 年中票、3 年城投债、5 年城投债、7 年城投债收益率分别下行 13BP、16.6、16.2BP、10.7BP、16.7BP、22.7BP。

债券投资方面侧重中短久期高评级信用债的票息策略，增配中短久期高评级信用债，同时积极寻求中短端利率债交易机会。

权益投资方面，配置思路是以整体产品的绝对收益为目标，结合基金的安全垫情况，逐步调整权益仓位。2026 年一季度，1 月份由于产品净值具有一定的安全垫且权益市场状态具有牛市特征，我们将权益资产仓位维持在中性仓位之上，而随着 2 月之后市场的动荡直至 3 月份美伊冲突爆发市场风险偏好显著降低，产品的仓位有略微下降，直至季度末回到中性仓位附近。策略逻辑方面，我们的股票策略以量化多因子模型进行全市场选股为主体，量化打分逻辑从基本面价值出发，综合考虑个股的估值、质量、成长性和当前交易特征等多方面信息。我们更加注重基本面信息在模型中的作用，而不仅仅依赖于相对黑箱的机器学习技术，所有因子设计和策略设计都基于人类的洞见，可解释、可分析、可验证，相对沪深 300 会更加注重成长风格的暴露和波动率的控制。转债策略以绝对收益为目标，在控制信用风险的基础上，更加聚焦低估的转债。我们希望通过资产和策略的多样性，在纯债资产的基础上，为投资者提供更多元和低相关的收益来源，从而更好地实现产品的绝对收益目标。

展望后市，3 月份制造业采购经理指数重回扩张区间，新出口订单指数明显回升，预计出口对经济增长的支撑作用将持续。当前，地缘政治风险是市场最主要的不确定性来源，其演化路径与持续时间尚难预判。基于此，投资组合将采取审慎灵活的策略：将维持略低于中性的权益仓位，密切跟踪地缘局势的演变及市场情绪的消化情况。后续操作将更倾向于“右侧”参与，待风险因素明朗或市场情绪企稳后，再择机增配。方向上，仍看好科技主线投资机会，关注 AI 硬件与基础设施；其次，资源品配置价值凸显；此外，也关注消费与服务领域的布局机会。债券方面，在通胀上行与宽信用预期下，组合将对债券久期保持谨慎，而当前宽松的流动性环境使得票息策略的确定性依然较高，组合将继续以持有中高等级信用债为主，并积极把握信用利差收敛所带来的交易机会。

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：基金份额净值为1.0990元，份额累计净值为1.0990元，本报告期内，本基金份额净值增长率为0.31%，同期业绩比较基准收益率为0.37%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0973元，份额累计净值为1.0973元，本报告期内，本基金份额净值增长率为0.24%，同期业绩比较基准收益率为0.37%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2026年1月15日至2026年3月31日，本基金存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形，截至本报告期末本基金的基金份额持有人数量仍不满二百人。

本报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已按照法规规定向监管机构报送说明报告并提出解决方案，截至报告期末本基金资产净值仍未达到五千万元。

§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	551,720.30	3.51
	其中：股票	551,720.30	3.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	13,809,832.17	87.93
	其中：债券	13,809,832.17	87.93
	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	1,000,000.00	6.37
	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	342,853.93	2.18
8	其他资产	1,801.92	0.01
9	合计	15,706,208.32	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	29,675.00	0.19
C	制造业	379,554.70	2.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,598.00	0.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,680.00	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	12,925.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,824.00	0.12
J	金融业	38,326.00	0.25
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	14,234.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	36,903.60	0.24
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	551,720.30	3.57

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	688372	伟测科技	212	27,093.60	0.18
2	688331	荣昌生物	202	26,011.54	0.17
3	688002	睿创微纳	202	20,442.40	0.13
4	002028	思源电气	100	20,200.00	0.13
5	688322	奥比中光	213	15,975.00	0.10
6	000408	藏格矿业	200	15,854.00	0.10
7	601138	工业富联	300	15,438.00	0.10
8	000792	盐湖股份	400	14,800.00	0.10

9	000776	广发证券	800	14,368.00	0.09
10	600415	小商品城	1,100	14,234.00	0.09

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	10,885,851.61	70.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,533,863.29	16.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	390,117.27	2.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	13,809,832.17	89.47

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	019792	25 国债 19	38,000	3,828,696.77	24.80
2	019785	25 国债 13	34,000	3,432,332.60	22.24
3	019797	25 国债 24	20,000	2,010,773.70	13.03
4	019782	25 国债 12	10,000	1,012,464.38	6.56
5	019827	26 国债 01	6,000	601,584.16	3.90

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。

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,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	1,801.92
2	应收证券清算款	-
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	1,801.92

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	113056	重银转债	25,367.86	0.16
2	113052	兴业转债	25,136.77	0.16
3	113042	上银转债	24,729.73	0.16
4	127045	牧原转债	21,589.93	0.14
5	127089	晶澳转债	21,256.46	0.14
6	110073	国投转债	19,290.65	0.12
7	123107	温氏转债	18,750.47	0.12
8	113053	隆22转债	16,896.31	0.11
9	113062	常银转债	15,497.28	0.10
10	110075	南航转债	15,348.64	0.10
11	127018	本钢转债	14,290.16	0.09
12	128129	青农转债	12,891.60	0.08
13	113037	紫银转债	12,043.99	0.08
14	113043	财通转债	9,625.90	0.06
15	113067	燃23转债	9,094.04	0.06
16	128136	立讯转债	8,561.22	0.06
17	127067	恒逸转2	8,446.50	0.05
18	113661	福22转债	8,181.44	0.05
19	110087	天业转债	7,938.43	0.05
20	113054	绿动转债	7,518.48	0.05
21	113632	鹤21转债	6,736.63	0.04
22	113655	欧22转债	6,624.29	0.04
23	113048	晶科转债	6,460.66	0.04
24	113070	渝水转债	6,351.09	0.04
25	128141	旺能转债	5,227.21	0.03
26	113046	金田转债	5,086.15	0.03
27	127024	盈峰转债	5,067.15	0.03
28	113605	大参转债	4,992.23	0.03
29	128134	鸿路转债	4,935.31	0.03
30	110097	天润转债	4,233.43	0.03
31	118003	华兴转债	4,223.86	0.03
32	113631	皖天转债	4,078.44	0.03
33	111017	蓝天转债	3,900.96	0.03
34	128142	新乳转债	3,863.88	0.03
35	128128	齐翔转2	3,812.46	0.02
36	123064	万孚转债	3,498.58	0.02
37	113584	家悦转债	3,304.35	0.02
38	123091	长海转债	2,768.28	0.02
39	113588	润达转债	2,496.45	0.02

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

项目	信澳信利6个月持有期债券A	信澳信利6个月持有期债券C
报告期期初基金份额总额	16,915,961.51	11,880.84
报告期期间基金总申购份额	46,447.68	99.97
减：报告期期间基金总赎回份额	2,927,399.00	2,120.04
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	14,035,010.19	9,860.77

§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**

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、《信澳信利 6 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；

- 3、《信澳信利 6 个月持有期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；
- 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

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二六年四月二十一日