信澳鑫裕 6 个月持有期债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告
2026 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信澳鑫裕 6 个月持有期债券	
基金主代码	019466	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 3 月 21 日	
报告期末基金份额总额	9,733,174.09 份	
投资目标	在控制风险的前提下，力争获得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、债券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债-综合财富(总值)指数收益率*90%+中证 800 指数收益率*7%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%	
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，属于证券投资基金中的中低风险收益品种。本基金投资港股通标的股票的，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳鑫裕 6 个月持有期债券 A	信澳鑫裕 6 个月持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	019466	019467
报告期末下属分级基金的份额总额	4,050,859.36 份	5,682,314.73 份

注：自 2026 年 7 月 27 日，本基金的业绩比较基准由“中债综合财富(总值)指数收益率*80%+中证 800 指数收益率*18%+中证港股通综合指数收益率*2%”变更为“中债-综合财富(总值)指数收益率*90%+中证 800 指数收益率*7%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*3%”。

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	信澳鑫裕 6 个月持有期债券 A	信澳鑫裕 6 个月持有期债券 C
1.本期已实现收益	2,654.70	18,493.24
2.本期利润	-6,539.47	-11,954.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0030	-0.0021
4.期末基金资产净值	4,375,914.07	6,075,306.48
5.期末基金份额净值	1.0802	1.0692

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

信澳鑫裕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	-0.10%	0.20%	-1.06%	0.21%	0.96%	-0.01%
过去六个月	-0.15%	0.18%	2.12%	0.24%	-2.27%	-0.06%
过去一年	0.93%	0.17%	2.63%	0.23%	-1.70%	-0.06%
自基金合同生效起至今	8.02%	0.16%	14.39%	0.23%	-6.37%	-0.07%

信澳鑫裕6个月持有期债券C

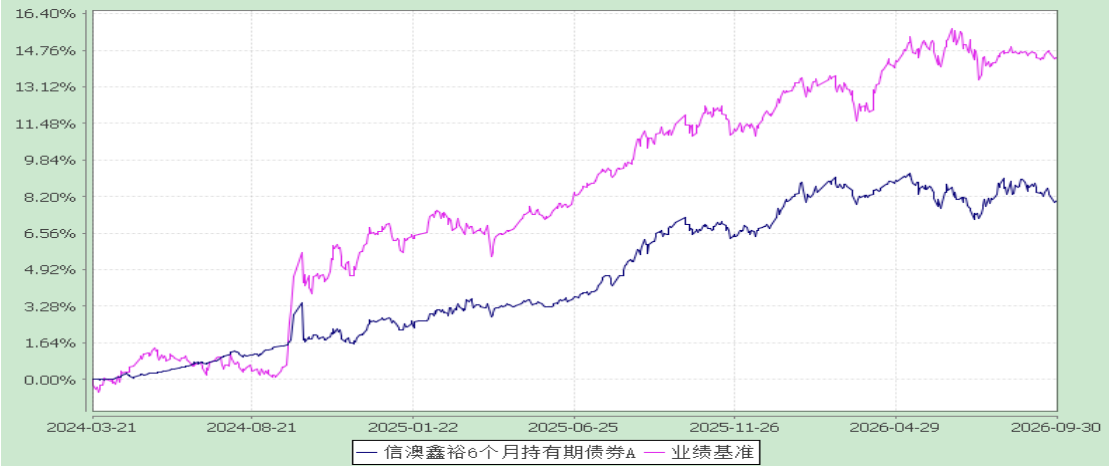
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.20%	0.20%	-1.06%	0.21%	0.86%	-0.01%
过去六个月	-0.34%	0.18%	2.12%	0.24%	-2.46%	-0.06%
过去一年	0.55%	0.17%	2.63%	0.23%	-2.08%	-0.06%

自基金合同生效起至今	6.92%	0.16%	14.39%	0.23%	-7.47%	-0.07%

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

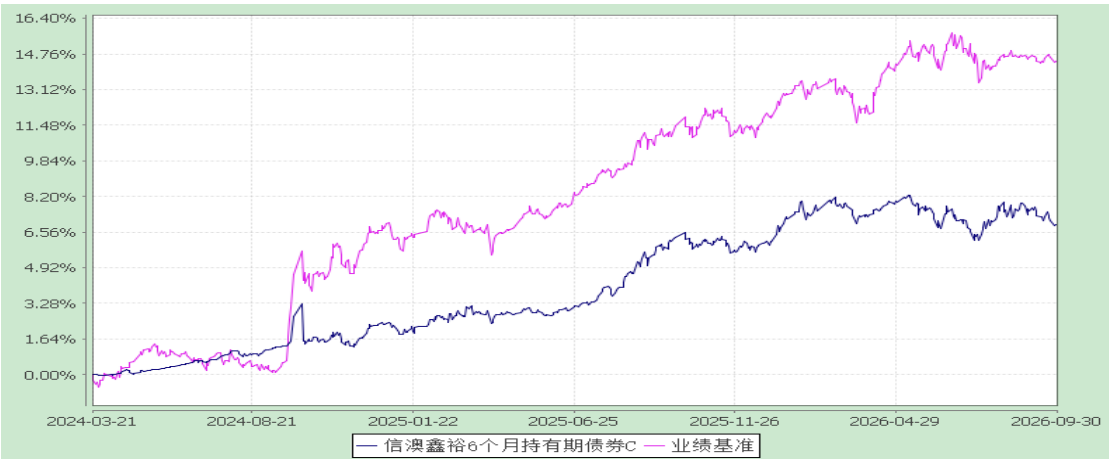
信澳鑫裕 6 个月持有期债券 A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2024 年 3 月 21 日至 2026 年 9 月 30 日）



信澳鑫裕 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

（2024 年 3 月 21 日至 2026 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		
张旻	本基金的基金经理	2024-03-21	-	16 年	复旦大学学士、剑桥大学硕士。2010 年 7 月至 2016 年 6 月先后于交通银行资产管理业务中心任高级投资经

					理、于交银国际控股有限公司任董事总经理，2016 年 6 月至 2020 年 12 月先后于中信银行资产管理业务中心任副处长、于信银理财有限公司任部门副总经理。2020 年 12 月加入信达澳亚基金管理有限公司，任混合资产投资部总监，曾任信澳安盛纯债基金基金经理（2021 年 12 月 20 日起至 2023 年 2 月 10 日）、信澳优享债券基金基金经理（2021 年 12 月 23 日起至 2023 年 11 月 13 日）、信澳鑫享债券基金基金经理（2022 年 11 月 1 日起至 2023 年 11 月 17 日）、信澳恒瑞 9 个月持有期混合基金基金经理（2024 年 8 月 23 日起至 2026 年 7 月 15 日）。现任信澳信用债债券基金基金经理（2021 年 6 月 8 日起至今）、信澳鑫益债券基金基金经理（2022 年 9 月 1 日起至今）、信澳鑫裕 6 个月持有期债券基金基金经理（2024 年 3 月 21 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《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

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

2026 年前三季度全球各经济体 K 型分化延续，美日韩等受益于 AI 及能源的少数国家表现较好，但其内部 K 型分化进一步加剧；进入三季度，通胀二次抬头推动美联储转向加息，外部金融条件明显收紧，经济风险有所上升。在出口带动下中国经济总体向好，人民币汇率升值至 6.76 附近，人民币资产优势依然明显，整体股好于债，但经过剧烈调整后权益的相对优势收窄；沃什上台后关注的通胀风险及加息风险不降反升，短期成为压制估值的核心变量，业绩与科技主线仍然占优，四季度核心矛盾仍在于是否有风格切换——三季度已给出部分答案，风格由科技单边切向资源红利，但尚未完成由成长到价值的趋势性切换，后续仍取决于总量经济增长预期。

从估值比价-行业景气度-宏观流动性框架（VIM 框架）定位，国内流动性宽松格局仍明确但边际收敛，物价及财政开支对企业盈利的推动由"加速"转为"高位延续"，PPI 于 3 月转正、6 月见顶后温和回落，短期 ROE 回升概率仍大但斜率放缓、中期预期不稳，涨价方向胜率最高在三季度得到充分验证。中期继续关注油价中枢区间及外需变化，目前油价已显著上移，若中枢维持在 100 美元/桶以上，海外通胀与加息压力将持续，企业盈利改善的持续性需要重新评估。

在估值比价（Valuation）层面，经过三季度调整，短期股指估值已由历史上沿回到历史中枢附近，但相较于长债仍更有性价比。ROE 及资本开支意愿回升的趋势未变，2026 年上半年全部 A 股归母净利润同比+15.9%（2025 年全年仅+2.0%），EPS 延续改善趋势仍可消化估值。市场交易结构性问题明显修复，全市场成交额由 7 月初的 3.69 万亿元降至 1.69 万亿元，拥挤度与杠杆压力释放。类似 2021 年的业绩驱动行情仍具备条件，但成立前提是海外利率不再失控。

从行业景气度（Industry）层面来看，内需依然没有显著改善，出口继续超预期走强，8 月

出口（人民币）同比+18.6%、工业增加值同比+5.2%，而社零同比仅+0.4%、固定资产投资累计同比-7.2%，生产强于需求的结构失衡延续。三季度盈利与股价出现明显背离：盈利预期上修较多的仍是电子、非银、煤炭、医药生物、基础化工、有色、石油石化等，但行业表现剧烈反转，年初至今仅 8 个行业收正。未来盈利逻辑的交易权重或不断提升，继续看好中国能源结构有优势的煤炭、化工、石油石化，以及符合国家竞争趋势的电子硬件、高端设备、出口制造。

从宏观流动性（Macro）来看，海外方面，美联储 9 月加息 25bp 至 3.75%-4.00%，点阵图释放强烈鹰派信号，市场对年内再加息预期回升，沃什治下的美元流动性由年中预期的"偏乐观"转为"偏紧"，这是压制高估值资产最直接的力量。国内方面，经济基本面数据依然分化，广义赤字率没有显著上调，总量目标的实现继续依赖货币扩张及 PPI 转正；9 月底以来财政部批准额外发行 5500 亿元债券额度，政策以财政与信贷渠道的有针对性、适度宽松为主，并非强刺激。货币政策边际上仍偏紧，1 年期 LPR 全年维持 3.00%，PPI 转正背景下进一步降息概率偏低；同时社融存量同比降至 7.2%、M2 降至 7.5%，均较年初回落，需观察增量政策落地后能否止跌回升。

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 1.0802 元，份额累计净值为 1.0802 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.10%，同期业绩比较基准收益率为-1.06%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.0692 元，份额累计净值为 1.0692 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.20%，同期业绩比较基准收益率为-1.06%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	671,685.95	6.03
	其中：股票	671,685.95	6.03

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,517,038.63	76.43
	其中：债券	8,517,038.63	76.43
	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	802,825.33	7.20
8	其他资产	1,152,689.85	10.34
9	合计	11,144,239.76	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 288,527.85 元，占期末净值比例为 2.76%。

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	-	-
C	制造业	319,612.10	3.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,040.00	0.16
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	45,600.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	906.00	0.01
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	383,158.10	3.67

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	192,449.19	1.84
信息技术	23,928.46	0.23
电信业务	72,150.20	0.69
合计	288,527.85	2.76

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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	03323	中国建材	32,000	88,451.60	0.85
2	06869	长飞光纤光缆	500	72,150.20	0.69
3	00340	潼关黄金	34,000	71,652.32	0.69
4	600480	凌云股份	8,000	61,920.00	0.59
5	000100	TCL 科技	10,000	47,900.00	0.46
6	603871	嘉友国际	3,800	45,600.00	0.44
7	000725	京东方 A	7,700	44,044.00	0.42
8	603179	新泉股份	1,000	40,480.00	0.39
9	03858	佳鑫国际资源	800	32,345.27	0.31
10	002026	山东威达	2,600	28,548.00	0.27

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	200,526.25	1.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,023,630.11	9.79
	其中：政策性金融债	922,880.14	8.83
4	企业债券	4,029,867.70	38.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	236,839.88	2.27
8	同业存单	-	-
9	其他	3,026,174.69	28.96
10	合计	8,517,038.63	81.49

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	230905	23 贵州 18	10,000	1,025,438.90	9.81
2	193116	河北 2202	19,000	776,710.63	7.43
3	241681	延长 KY14	6,000	610,465.97	5.84
4	240907	陕煤 KY07	5,000	517,270.82	4.95
5	018012	国开 2003	5,000	514,395.21	4.92

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，投资超出基金合同约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约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	3,282.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,550.77
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,129,256.58
6	其他应收款	18,600.00
7	其他	-
8	合计	1,152,689.85

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	123071	天能转债	150,530.13	1.44
2	123072	乐歌转债	86,309.75	0.83

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	信澳鑫裕6个月持有期债券A	信澳鑫裕6个月持有期债券C
报告期期初基金份额总额	2,306,807.10	5,833,488.14
报告期期间基金总申购份额	2,223,394.77	289,636.54

减：报告期期间基金总赎回份额	479,342.51	440,809.95
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	4,050,859.36	5,682,314.73

§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、《信澳鑫裕 6 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；

3、《信澳鑫裕 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

二〇二六年十月二十七日