
信达澳银信用债债券型证券投资基金

2020年第1季度报告

2020年03月31日

基金管理人:信达澳银基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2020年04月22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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年4月21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2020年01月01日起至2020年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 信达澳银信用债债券 |
| 基金主代码 | 610008 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年05月14日 |
| 报告期末基金份额总额 | 390,239,783.09份 |
| 投资目标 | 重点投资于信用债，在有效控制本金风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金秉承本公司自下而上的价值投资理念，把注意力集中在对信用债等固定收益类资产和权益类资产的投资价值研究上，精选价值合理或相对低估的个券品种进行投资。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 | 中债总财富（总值）指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，风险收益水平较低，长期预期风险收益高于货币市场基金、低于股票型和混合型基金。本基金主要投资于信用债，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。 |
| 基金管理人 | 信达澳银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 |

| | | |
|-----------------|-----------------|---------------|
| 下属分级基金的基金简称 | 信达澳银信用债债券A | 信达澳银信用债债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 610008 | 610108 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 386,485,745.16份 | 3,754,037.93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(2020年01月01日 - 2020年03月31日) | |
|-----------------|--------------------------------|--------------|
| | 信达澳银信用债债券A | 信达澳银信用债债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 11,987,593.67 | 117,003.91 |
| 2. 本期利润 | 156,873.87 | -21,609.20 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0004 | -0.0051 |
| 4. 期末基金资产净值 | 460,815,199.69 | 4,353,293.68 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.192 | 1.160 |

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

信达澳银信用债债券A净值表现

| 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 | -0.17% | 0.91% | 3.51% | 0.17% | -3.68% | 0.74% |

信达澳银信用债债券C净值表现

| 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 | -0.17% | 0.92% | 3.51% | 0.17% | -3.68% | 0.75% |

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

信用债A类累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年05月14日-2020年03月31日)



信用债C类累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年05月14日-2020年03月31日)



注：1、本基金基金合同于 2013 年 5 月 14 日生效，2013 年 7 月 8 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中对信用债券的投资比例不低于债券资产的 80%；投资于股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%，其中，基金投资于全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；现金

或者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 | | |
| 尹华龙 | 本基金的基金 经理，信达澳 银鑫安债券基 金（LOF）、信 达澳银安益纯 债债券基金、 信达澳银安盛 纯债债券基金 的基金经理 | 2018- 05-04 | - | 8年 | 中山大学经济学硕士。2012年7月至2015年7月任信达澳银基金管理有限公司债券研究员；2015年10月至2017年5月任华润元大基金管理有限公司高级研究员、基金经理；2017年5月加入信达澳银基金管理有限公司。信达澳银信用债债券基金基金经理（2018年5月4日起至 今）、信达澳银鑫安债券基金（LOF）基金经理（2018年5月4日起至 今）、信达澳银安益纯债债券型基金基金经理（2018年5月4日起至 今）、信达澳银安和纯债债券型基金基金经理（2019年3月11日起至2019年9月17日）、信达澳银安盛纯债债券型基金基金经理（2019年12月26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

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同日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

经济方面，2020年一季度受新冠肺炎疫情的影响，短期出现下行压力。海外疫情扩散，美国股指大幅下跌，油价剧烈向下波动，风险偏好大幅下降，全球央行开启宽松模式，美联储两次大幅降低基准利率至0-0.25%，并重启量化宽松政策。全球债券市场收益率持续走低，全球股市下跌。而国内疫情得到宽松控制，并逐步开始复工，央行货币政策虽然也较为宽松，但相比于海外国内货币政策仍然有较大的空间。债券市场方面，债券收益率持续下行，10年期国债回到2008年附近水平。信用债方面，受国内外经济短期的影响，部分行业冲击较大，信用风险偏好较低，高评级债券收益率跟随利率债下行，低评级和部分民企债券利差扩大。转债市场方面，受疫情影响，权益市场大幅波动，整体呈现下跌走势，转债市场由于2019年整体涨幅较大，估值更偏股性，整体也呈现下跌走势。

报告期内，本基金在投资上主要配置可转债，以行业龙头个券为主要配置，受转债市场下跌的影响，基金净值有所回落。

短期来看，国内疫情已经得到控制，而海外疫情拐点仍难以预测。短期宏观、流动性和政策层面对债券仍将形成利好，短期虽然债券收益率已经处于历史低位，但目前中美利差相对较高，而国内未来货币政策的空间较大，债券收益率仍存下降的空间。但同

时也应积极观察疫情在海外的发展情况，若海外疫情得到及时控制，本基金管理人认为债券市场短期会有调整压力。信用债方面，对低评级债券仍维持谨慎，信用风险仍需要重点防范。转债市场方面，在经历2019年的一波较大涨幅后，股性增加明显，未来将跟随权益市场波动，在市场大幅波动的情况下，关注个券的估值，在保障一定的安全边际的情况下，可逐步增加配置。

基于以上判断，本基金将继续以转债投资为主，适度参与利率债的交易性机会，在转债投资上关注估值变化，优选行业龙头，力争获取超额收益。

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1.192元，份额累计净值为1.323元，本报告期基金份额净值增长率为-0.17%，同期业绩比较基准收益率为3.51%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.160元，份额累计净值为1.287元，本报告期基金份额净值增长率为-0.17%，同期业绩比较基准收益率为3.51%。

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 | 419,949,616.90 | 89.27 |
| | 其中：债券 | 413,750,616.90 | 87.95 |
| | 资产支持证券 | 6,199,000.00 | 1.32 |
| 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 | 44,507,206.58 | 9.46 |
| 8 | 其他资产 | 5,965,467.90 | 1.27 |

| | | | |
|---|----|----------------|--------|
| 9 | 合计 | 470,422,291.38 | 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：本报告期末本基金未持有股票。

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：本报告期末本基金未持有股票。

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 | 34,920,020.60 | 7.51 |
| | 其中：政策性金融债 | 34,920,020.60 | 7.51 |
| 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） | 378,830,596.30 | 81.44 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 413,750,616.90 | 88.95 |

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 | 108602 | 国开1704 | 299,090 | 29,935,918.10 | 6.44 |
| 2 | 110053 | 苏银转债 | 199,110 | 22,334,168.70 | 4.80 |
| 3 | 113011 | 光大转债 | 186,520 | 21,841,492.00 | 4.70 |
| 4 | 132009 | 17中油EB | 203,810 | 20,531,819.40 | 4.41 |
| 5 | 132018 | G三峡EB1 | 167,200 | 18,336,824.00 | 3.94 |

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 | 123924 | 首航04 | 100,000 | 6,199,000.00 | 1.33 |

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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。

(1) 长证转债（127005）

长江证券于2019年6月13日收到湖北证监局披露违规立案调查通知书，主要内容为：“在日常监管中发现，你公司在对境外子公司管理方面存在以下问题：一是未按规定履行报告义务；二是对境外子公司管控不到位，未有效督促境外子公司强化风险管理及审慎开展业务；三是对境外子公司的绩效考核存在不足。上述情况反映出你公司风险管理不到位，内部控制不完善的问题，违反了《证券公司监督管理条例》第二十七条第一款规定。”2020年3月30日收到深圳证监局关于对长江证券股份有限公司深圳分公司采取责令改正措施的决定，主要内容为：“公司下属部分营业部异常交易监控分析不到位，个别经纪人存在违规代客理财的情况，且在经纪人合同有效期间，担任多家公司法人、股东或高管，营业部对此未采取有效措施予以防范和监控。”

基金管理人分析认为，该公司在收到责令后，认识到了在风境外子公司管理和风控方面存在的问题，并进行整改落实。基金管理人经审慎分析，认为该处罚对该公司经营和价值应不会构成重大影响。

(2) 国君转债（113013）

国泰君安证券于2020年1月17日收到上海证监局关于采取出具警示函措施的决定，主要内容为：“公司分支机构员工存在替客户办理证券交易操作、为客户的融资活动提

供便利等违规行为，你公司未能有效动态监控客户交易活动，未及时报告、处置重大异常行为，在分支机构管理、异常交易和操作监控等方面存在不足。”

于2020年3月17日收到深圳证监局关于对国泰君安证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部采取出具警示函措施的决定，主要内容为：“国泰君安证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部存在副总经理实际履行分支机构负责人职责4个月未向我局报备的情形。”

基金管理人分析认为，该公司在收到警示函后，认识到了在风险管理和内控制度方面存在的问题，并进行整改落实。基金管理人经审慎分析，认为该处罚对该公司经营和价值应不会构成重大影响。

（3）光大转债（113011）

光大证券于2019年12月31日收到湖北证监局关于对光大银行股份有限公司武汉分行采取责令改正措施的决定，主要内容为：“光大银行股份有限公司武汉分行存在以下违规行为：部分未取得基金销售业务资格的员工从事基金销售业务；销售基金产品时未向个别普通投资者充分揭示产品风险及适当性匹配性意见，且存在以送实物的形式销售基金的行为；未按规定完成基金销售业务监察稽核报告。”

基金管理人分析认为，该公司在收到警示函后，认识到了在风险控制方面存在的问题，并进行整改落实。基金管理人经审慎分析，认为该处罚对该公司经营和价值应不会构成重大影响。

除长证转债（000718）、国君转债（113013）、光大转债（113011）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。

5.10.2 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 | 50,215.39 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 1,885,339.12 |
| 5 | 应收申购款 | 2,214.76 |
| 6 | 其他应收款 | 4,027,698.63 |
| 7 | 其他 | — |

| | | |
|---|----|--------------|
| 8 | 合计 | 5,965,467.90 |
|---|----|--------------|

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 | 110053 | 苏银转债 | 22,334,168.70 | 4.80 |
| 2 | 113011 | 光大转债 | 21,841,492.00 | 4.70 |
| 3 | 132009 | 17中油EB | 20,531,819.40 | 4.41 |
| 4 | 127005 | 长证转债 | 18,280,454.48 | 3.93 |
| 5 | 113025 | 明泰转债 | 16,837,583.40 | 3.62 |
| 6 | 132013 | 17宝武EB | 15,461,684.00 | 3.32 |
| 7 | 113013 | 国君转债 | 14,544,949.50 | 3.13 |
| 8 | 110042 | 航电转债 | 13,767,460.20 | 2.96 |
| 9 | 128045 | 机电转债 | 13,636,536.74 | 2.93 |
| 10 | 113518 | 顾家转债 | 13,545,720.30 | 2.91 |
| 11 | 110047 | 山鹰转债 | 13,021,099.00 | 2.80 |
| 12 | 113019 | 玲珑转债 | 12,732,134.10 | 2.74 |
| 13 | 127012 | 招路转债 | 12,728,891.52 | 2.74 |
| 14 | 110056 | 亨通转债 | 11,969,376.00 | 2.57 |
| 15 | 128029 | 太阳转债 | 10,713,042.04 | 2.30 |
| 16 | 128019 | 久立转2 | 10,536,191.68 | 2.27 |
| 17 | 113022 | 浙商转债 | 9,434,116.00 | 2.03 |
| 18 | 128046 | 利尔转债 | 7,149,577.80 | 1.54 |
| 19 | 128028 | 赣锋转债 | 6,745,397.62 | 1.45 |
| 20 | 113511 | 千禾转债 | 6,387,916.50 | 1.37 |
| 21 | 110048 | 福能转债 | 5,703,040.00 | 1.23 |
| 22 | 128059 | 视源转债 | 4,980,226.56 | 1.07 |
| 23 | 127013 | 创维转债 | 4,901,899.78 | 1.05 |
| 24 | 110041 | 蒙电转债 | 4,642,224.00 | 1.00 |
| 25 | 113028 | 环境转债 | 4,641,042.60 | 1.00 |
| 26 | 123022 | 长信转债 | 1,457,100.00 | 0.31 |
| 27 | 128017 | 金禾转债 | 1,208,200.00 | 0.26 |
| 28 | 113009 | 广汽转债 | 228,560.00 | 0.05 |

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

| | 信达澳银信用债债券A | 信达澳银信用债债券C |
|-------------------------------|----------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 424,151,477.29 | 5,113,432.59 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,139,654.11 | 2,682,569.38 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 43,805,386.24 | 4,041,964.04 |
| 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 | 386,485,745.16 | 3,754,037.93 |

§ 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内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内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 | 2020年2月19日 -2020年2月26日 | 77,941,543.26 | - | - | 77,941,543.26 | 19.97% |
| | 2 | 2020年2月19日 -2020年3月31日 | 78,421,274.28 | - | - | 78,421,274.28 | 20.10% |
| | 3 | 2020年1月1日 -2020年3月31日 | 168,491,154.17 | - | - | 168,491,154.17 | 43.18% |
| 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、《信达澳银信用债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银信用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

2020年04月22日