信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月28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2010年10月25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2010年07月01日起至2010年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银精华配置混合
交易代码	610002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年07月30日
报告期末基金份额总额	85,036,572.01份
投资目标	本基金主要通过投资于优质的,具有长期持续增长能力的公司,并根据股票类和固定收益类资产之间的相对吸引力来调整资产的基本配置,规避系统性风险,从而实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1)自下而上精选并长期投资于具有长期投资价值和有持续成长能力的个股。2)运用战略资产配置和策略灵活配置模型衡量资产的投资吸引力,有纪律地进行资产的动态配置,在有效控制系统风险前提下实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于风险收益水平中等的基金产品
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(2010年07月01日-2010年09月30日)
1.本期已实现收益	537,927.32
2.本期利润	22,126,018.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.2435
4.期末基金资产净值	118,068,350.95
5.期末基金份额净值	1.388

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	20.80%	1.08%	8.98%	0.79%	11.82%	0.29%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2008年07月30日生效,2008年08月29日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金投资组合的资产配置为:股票资产为基金资产的30%-80%,债券资产、现金及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的20%-70%,权证占基金资产净值的0%-3%;其中基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计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		
曾国富	本基金的基金经理、投资研究部下股票投资部总经理、信达澳银中小盘股票基金基金经理、信达澳银红利回报股票基金基金经理	2008年7月30日	-	13年	上海财经大学管理学硕士。历任深圳大华会计师事务所审计部经理、大鹏证券有限责任公司投资银行部业务董事、内部审核委员会委员,平安证券有限责任公司资本市场事业部业务总监、内部审核委员会委员,国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部分析员;2006年9月加入信达澳银基金。
李坤元	本基金的基金经理、投资研究部高级分析师	2010年5月25日	-	4年	南开大学经济学硕士。2002年9月至2003年7月就职于天津华宇国际贸易有限公司;2006年3月至2007年5月就职于申银万国证券研究所任宏观策略部分析师。2007年5月加盟信达澳银基金,任高级分析师,本基金的基金经理助理(2009年2月至2010年5月)。

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》、《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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,基金管理人未管理其他与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度市场小幅度上涨,7月份涨幅较大,主要上涨行业为煤炭等周期品行业;8、9月份市场平稳,稳定类股票表现较好。纵观三季度,市场的热点仍然集中在稳定的消费类各品种,个股和行业的分化仍在持续。

在三季度,我们对市场的看法仍然保持谨慎,继续基于宏观经济的不确定性,采用自下而上的选股策略,积极寻找个股的投资机会。在三季度,组合主要投资于医药、食品饮料、零售等新兴或稳定类的行业,而对政策不确定性较强的金融、房地产等周期类行业保持谨慎。基于白酒旺季的来临,在三季度大幅度增加了食品饮料的配置,取得了较好的收益。

对于后市,我们一方面看好以稳定类为代表的一批公司的长线投资价值;另一方面,关注通胀主题,比如农业、资源品等公司。对于大类的行业配置,我们认为周期与非周期行业的估值有可能得到一定的修复。

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1.388元,份额累计净值为1.588元,报告期内份额净值增长率为20.80%,同期业绩比较基准收益率为8.98%。

§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	85,144,616.45	71.54
	其中:股票	85,144,616.45	71.54
2	固定收益投资	7,813,543.50	6.57
	其中:债券	7,813,543.50	6.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	25,887,567.29	21.75
6	其他资产	167,162.47	0.14
7	合计	119,012,889.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,541,730.75	3.00
B	采掘业	1,831,800.00	1.55
C	制造业	56,713,974.19	48.03
C0	食品、饮料	12,537,962.56	10.62
C1	纺织、服装、皮毛	1,747,104.34	1.48
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,523,008.00	1.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,077,283.00	4.30
C5	电子	2,532,957.88	2.15
C6	金属、非金属	2,007,244.26	1.70
C7	机械、设备、仪表	12,553,056.45	10.63
C8	医药、生物制品	18,735,357.70	15.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,439,299.00	1.22
E	建筑业	5,672,901.40	4.80
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,292,071.00	7.02
H	批发和零售贸易	7,652,840.11	6.48
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	85,144,616.45	72.11

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	002252	上海莱士	101,700	6,280,992.00	5.32
2	000538	云南白药	41,700	2,905,656.00	2.46
3	002009	天奇股份	212,700	2,769,354.00	2.35
4	002304	洋河股份	13,000	2,664,870.00	2.26
5	002081	金螳螂	53,530	2,595,134.40	2.20
6	600809	山西汾酒	36,082	2,474,503.56	2.10
7	002031	巨轮股份	241,500	2,441,565.00	2.07
8	000423	东阿阿胶	46,900	2,311,232.00	1.96
9	600993	马应龙	47,600	2,096,780.00	1.78
10	002313	日海通讯	50,800	2,056,892.00	1.74

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	7,813,543.50	6.62
7	其他	-	-
8	合计	7,813,543.50	6.62

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110009	双良转债	26,180	3,294,491.20	2.79
2	113001	中行转债	23,640	2,488,346.40	2.11
3	113002	工行转债	8,230	918,714.90	0.78
4	110007	博汇转债	4,980	612,440.40	0.52
5	128233	塔牌转债	2,210	300,427.40	0.25

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	76,370.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,338.23
5	应收申购款	77,454.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	167,162.47

5.8.4 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	110007	博汇转债	612,440.40	0.52

5.8.5 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。

5.8.6 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	93,026,847.91
报告期期间基金总申购份额	4,428,588.24
报告期期间基金总赎回份额	12,418,864.14
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	85,036,572.01

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、《信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《信达澳银精华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。

8.2 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。

8.3 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。

信达澳银红利回报股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月28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2010年10月25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2010年07月28日(基金合同生效日)起至2010年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银红利回报股票
交易代码	610005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年07月28日
报告期末基金份额总额	423,872,625.46份
投资目标	精选红利股票,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金奉行"自下而上"和"自上而下"相结合的投资方法。一方面,本基金通过"自下而上"的深入分析,精选公司素质高、竞争力突出的红利股票,依靠这些公司的出色能力来抵御行业的不确定性和各种压力,力争获得超越行业平均水平的良好回报;另一方面,本基金依靠"自上而下"的策略分析和运作,通过定量定性分析权益类资产、固定收益类资产及其他类别资产的风险调整收益,及时动态调整资产配置。本基金通过严格的投资管理程序和收益管理程序,力争实现在控制风险的前提下有效提高基金资产组合的整体收益水平。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金,长期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金主要投资于红利股票,属于股票型基金中风险及预期收益相对较低的证券投资基金产品。
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(2010年07月28日-2010年09月30日)
1.本期已实现收益	4,187,175.30
2.本期利润	7,299,814.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146
4.期末基金资产净值	429,816,731.19
5.期末基金份额净值	1.014

注:1、本基金基金合同于2010年07月28日生效,本报告期自基金合同生效日起至报告期末不满一个季度。

2、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。

3、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	1.40%	0.37%	3.22%	0.95%	-1.82%	-0.58%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2010年07月28日生效,2010年09月01日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金自成立起至披露时点不满一年。

3、本基金的投资组合比例为:权益类资产占基金资产的60%-95%,固定收益类资产占基金资产的5%-40%,基金保留的现金或者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%,投资于红利股票的资产比例不低于股票资产的80%。本基金目前尚处于建仓期,将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		
曾国富	本基金的基金经理、投资研究部下股票投资部总经理、信达澳银中小盘股票基金基金经理、信达澳银精华配置混合基金基金经理	2010年7月28日	-	13年	上海财经大学管理学硕士。历任深圳大华会计师事务所审计部经理、大鹏证券有限责任公司投资银行部业务董事、内部审核委员会委员,平安证券有限责任公司资本市场事业部业务总监、内部审核委员会委员,国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部分析员;2006年9月加入信达澳银基金。

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》、《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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,基金管理人未管理其他与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

7月份以来,国内各项调控政策均处于观察期,我们也看到国内经济与市场预期一致,增速逐渐下降。同时对欧洲债务问题的担忧也逐步淡化,市场开始逐步修复估值。在周期类股票反弹的带动下,市场开始了一波反弹。因市场仍然对房地产市场可能的调控政策及通货膨胀存在担忧,8-9月份,上证指数在2630附近上下波动。

红利回报基金于2010年7月29日正式开始投资运作,鉴于我们认为市场并未进入反转,而只是反弹,而且未来一段时间仍将处于震荡中,我们采取相对保守的策略逐步开始建仓。建仓的原则是,在市场震荡的跌期加仓。在过去的8-9月两个月份,我们根据自下而上与自上而下相结合的投资理念,本着绝对收益的操作思路逐步开始建仓。组合主要投资于医药、食品饮料等稳定或新兴类的行业,而对政策不确定性较强的金融、房地产等周期类行业保持谨慎。

展望四季度,我们预计宏观经济有望在2011年1季度见底,周期类与非周期类股票的巨大估值差异会得到一定修正。未来我们一方面仍会关注稳定增长类及新兴产业的投资机会,另一方面,也将关注通胀主题,比如农业、资源品等公司。

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1.014元,份额累计净值为1.014元,报告期内份额净值增长率为1.40%,同期业绩比较基准收益率为3.22%。

§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	182,954,266.38	42.05
	其中:股票	182,954,266.38	42.05
2	固定收益投资	221,882,688.80	50.99
	其中:债券	221,882,688.80	50.99
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	29,491,122.92	6.78
6	其他资产	792,274.32	0.18
7	合计	435,120,352.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	4,302,825.00	1.00
B	采掘业	-	-
C	制造业	127,428,280.21	29.65
C0	食品、饮料	9,774,529.60	2.27
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	27,266,345.47	6.34
C5	电子	17,659,091.72	4.11
C6	金属、非金属	7,172,415.00	1.67
C7	机械、设备、仪表	29,473,979.86	6.86
C8	医药、生物制品	36,081,918.56	8.39
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,133,022.00	0.73
F	交通运输、仓储业	9,992,030.00	2.32
G	信息技术业	8,781,965.24	2.04
H	批发和零售贸易	3,773,090.00	0.88
I	金融、保险业	16,887,200.00	3.93
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	8,655,853.93	2.01
M	综合类	-	-
	合计	182,954,266.38	42.57

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	601398	工商银行	4,180,000	16,887,200.00	3.93
2	600309	烟台万华	634,284	10,776,485.16	2.51
3	002129	中环股份	571,956	9,179,893.80	2.14
4	600880	博瑞传播	453,899	8,655,853.93	2.01
5	000988	华工科技	512,648	8,479,197.92	1.97
6	600161	天坛生物	298,508	7,280,610.12	1.69
7	600297	美罗药业	646,150	6,959,035.50	1.62
8	002100	天康生物	323,580	6,591,324.60	1.53
9	002092	中泰化学	491,900	6,537,351.00	1.52
10	600594	益佰制药	243,200	6,520,192.00	1.52

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	197,880,000.00	46.04
	其中:政策性金融债	197,880,000.00	46.04
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	24,002,688.80	5.58
7	其他	-	-
8	合计	221,882,688.80	51.62

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	100221	10国开21	2,000,000	197,880,000.00	46.04
2	113002	工行转债	206,520	23,053,827.60	5.36
3	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	0.22

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名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名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	710,500.92
5	应收申购款	81,773.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	792,274.32

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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

基金合同生效日基金份额总额	594,755,265.50
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	5,624,979.97
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	176,507,620.01
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	423,872,625.46

注:本基金基金合同生效日为2010年07月28日。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、《信达澳银红利回报股票型证券投资基金基金合同》;

3、《信达澳银红利回报股票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。

8.2 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。

8.3 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。

中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月28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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月22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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自2010年07月01日起至2010年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮核心优势灵活配置混合
交易代码	590003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月28日
报告期末基金份额总额	3,637,339,078.98份
投资目标	通过合理的动态资产配置,在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,充分挖掘和利用中国经济结构调整过程中的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	通过对宏观经济形势以及市场状况的深入分析,采用灵活的大类资产配置策略,应用系统化的风险管理工具准确跟踪和全程监控投资组合风险,力求在较低的风险水平上,为投资者提供超越业绩比较基准的收益。本基金重点投资核心优势企业,因为这类企业能够获得持续稳定的发展以及超过行业平均水平的超额利润,投资这类公司能够增强基金对证券市场系统性风险的抵御能力,充分分享中国经济结构调整过程中的投资机会,实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是沪深300指数,债券部分的业绩比较基准为上证国债指数。 整体业绩比较基准=沪深300指数×60%+上证国债指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。
基金管理人	中邮创业基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2010年07月01日-2010年09月30日)
1.本期已实现收益	11,510,717.73
2.本期利润	591,102,719.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1463
4.期末基金资产净值	3,698,471,810.62
5.期末基金份额净值	1.017

注:1、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。2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

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	16.49%	1.25%	8.97%	0.79%	7.52%	0.46%

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

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

姓名	职务	任本基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李安心	基金经理	2009年10月28日	———	6年	复旦大学金融学硕士,曾任金元证券有限责任公司研究员、中邮创业基金管理有限公司研究员、中邮核心优选基金经理助理。

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了公平交易管理制度的规定,各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待,确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内,本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司已制定了较为完善的公平交易制度,并得到了有效执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

我公司旗下开放式混合型基金仅中邮核心优势一只,即没有与此投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在报告期内未出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1.行情回顾及业绩分析

上半年市场的大幅下跌体现了经济下滑以及政策紧缩的风险。三季度以来,虽然通涨压力并未缓解,但国际国内经济形势不确定性加大,政府政策紧缩力度有所松动,市场震荡上行,上证综指上涨9.4%。而受政策影响较为直接的金融、地产依然表现较弱,消费类以及价格上涨压力较大的有色、农业等涨幅较大。在通涨以及政府货币调控的双重影响下,债券市场经历一轮上涨之后,冲高回落。

三季度本基金继续保持较高仓位,积极调整持仓结构。继续重点配置商业、医药、食品饮料等消费类行业,增加配置估值较低的汽车、交运等,并适度配置有价格上涨预期的化工业。对于债券市场,继续维持谨慎态度,保持较短久期。三季度基金净值上涨16.49%,而同期业绩基准上涨8.97%,配置策略有效。

2.市场展望和投资策略

从目前的形势看,美日欧经济持续低迷,正在进一步实施数量宽松政策,全球流动性泛滥程度加剧,而人民币来自外部的升值压力持续加大。在全球流动性宽松环境以及人民币升值预期的共同作用下,外部流动性对中国市场的冲击力度存在加大的趋势。这将带来多方面的影响,一方面资源品和资本品价格上涨动力更为充足,通涨压力加大;另一方面会支持房地产购买的热情,房地产调控的压力加大。而中游的加工业则将受到下游需求启动不明显以及原料价格上涨的双重压力。当然,在房地产调控以及大量新房上市的影响下,房地产投资存在下滑的趋势,固定资产投资增长前景存在不确定性。

在这个背景下,本基金看好流动性支撑下的股票市场,将继续保持较高的股票仓位。在行业选择上,加大对银行、保险、证券等资本品行业的配置比重。对其他行业的配置重点放在两端,一方面是有色、煤炭等具有资源品属性的原材料行业,另一方面是处于终端消费端的商业、食品饮料、汽车、家电、医药等。同时,适度配置直接受益于人民币升值的航空和造纸等行业。

在资产泡沫以及通涨压力加大的情况下,我们继续对债券