信达澳银红利回报股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2011年1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月18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10月1日起至2010年12月31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7月28日
报告期末基金份额总额	258，587，518.06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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	21，431，119.71
2.本期利润	35，998，523.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.1209
4.期末基金资产净值	287，262，126.88
5.期末基金份额净值	1.111

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	9.57%	1.72%	6.63%	1.35%	2.94%	0.37%

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7月28日生效，2010年9月1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、投资总监助理、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。本报告期内，受赎回影响，基金资产净值有较大幅度变动，导致基金持有的汇川技术（300124）新股网下申购的流通受限股票市值占基金资产净值的比例超过基金合同所规定的2%。该部分股票已于2010年12月28日可流通上市，符合了基金合同的有关规定，未对基金的流动性造成负面影响，较投资成本而言实现了正收益，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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

进入四季度，受到国外再次数量宽松的影响，A股周期类资源类股票强劲反弹，从而带动低估值的周期类强劲反弹，市场成交迅速放大。然后，随着国内通胀压力显现，尤其是以食品和农产品为代表的商品价格显著上涨，带动CPI于11月份突破5%大关。受此影响，货币政策紧缩步伐加快，市场资金成本显著上升，A股市场11月下半月开始进入调整周期，并持续到12月底。周期类股票恐慌性下跌，而稳定类、新兴产业类个股重新走强。

四季度红利回报基金继续坚持稳健的操作思路。在10月份大部分稳定增长类、新兴产业等股票受到大幅抛售的情况下，加快了建仓速度，并优化对食品饮料等稳定类行业、新兴产业类及节能减排类的配置。同时在周期类股票恐慌性下跌后，逐步增配部分周期类股票。

展望2011年一季度，最新公布的12月份PMI指数出现近四个月来的首次回落，显示四季度经济环比强劲回升态势在减弱，但仍处于上升周期。年初新增信贷冲量将显著改善资金面紧张情况，但受CPI翘尾因素影响，预计一季度CPI总体仍将维持在高位，货币政策紧缩预期仍将抑制A股市场向上的空间。

A股方面，一季度大部分时间里，宏观数据和公司财报数据处于真空期，伴随两会临近，市场对于未来政策利好性行业（如新兴产业、消费升级等）仍将保持高度关注。同时，2011年作为“十二五”开局年，固定资产投资增速不必过于悲观，传统周期类行业也将涌现一些具有较好成长性和估值吸引力的投资标的。

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1.111元，份额累计净值为1.111元，报告期内份额净值增长率为9.57%，同期业绩比较基准收益率为6.63%。

§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	254，024，162.03	87.61
	其中：股票	254，024，162.03	87.61
2	固定收益投资	19，780，000.00	6.82
	其中：债券	19，780，000.00	6.82
	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	13，958，965.08	4.81
6	其他资产	2，195，297.15	0.76
7	合计	289，958，424.26	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	-	-
B	采掘业	5，699，019.48	1.98
C	制造业	193，927，640.53	67.51
C0	食品、饮料	19，095，428.32	6.65
C1	纺织、服装、皮毛	7，083，933.60	2.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	22，788，383.00	7.93
C5	电子	25，838，078.60	8.99
C6	金属、非金属	11，413，611.02	3.97
C7	机械、设备、仪表	43，246，379.12	15.05
C8	医药、生物制品	54，052，281.13	18.82
C99	其他制造业	10，409，545.74	3.62
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	24，191，490.00	8.42
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	6，211，296.00	2.16
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	7，852，695.60	2.73
L	传播与文化产业	13，234，102.42	4.61
M	综合类	2，907，918.00	1.01
	合计	254，024，162.03	88.43

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	002129	中环股份	571，956	15，974，731.08	5.56
2	600880	博瑞传播	675，899	13，234，102.42	4.61
3	002038	双鹭药业	171，598	10，124，282.00	3.52
4	000988	华工科技	512，648	9，863，347.52	3.43
5	600143	金发科技	548，100	8，829，891.00	3.07
6	002031	巨轮股份	651，310	8，818，737.40	3.07
7	600276	恒瑞医药	132，258	7，877，286.48	2.74
8	600720	祁 连 山	432，400	7，415，660.00	2.58
9	002123	荣信股份	153，300	7，281，750.00	2.53
10	600594	益佰制药	364，800	7，190，208.00	2.50

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	19，780，000.00	6.89
	其中：政策性金融债	19，780，000.00	6.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	19，780，000.00	6.89

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	200，000	19，780，000.00	6.89

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	100，715.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	169，623.98
5	应收申购款	1，924，957.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2，195，297.15

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

本报告期期初基金份额总额	423，872，625.46
本报告期基金总申购份额	99，034，781.27
减：本报告期基金总赎回份额	264，319，888.67
本报告期基金份额变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	258，587，518.06

§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。

信达澳银中小盘股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2011年01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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年01月18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10月01日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银中小盘股票
交易代码	610004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月01日
报告期末基金份额总额	670，249，241.81份
投资目标	通过投资具有高成长性的中小盘股票，在有效控制风险的前提下，谋求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，选择素质高、竞争力突出的优秀公司，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，通过优化大类资产配置来有效控制系统风险，并力争把握行业轮动等方面的投资机会。
业绩比较基准	天相中盘指数收益率×40%+天相小盘指数收益率×60%）×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，长期预期风险与收益高于混合基金、债券基金、货币市场基金，属于预期风险收益水平较高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10月01日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	42，263，924.62
2.本期利润	52，980，175.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0865
4.期末基金资产净值	829，421，709.93
5.期末基金份额净值	1.237

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	9.47%	1.91%	5.60%	1.45%	3.87%	0.46%

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2009年12月01日生效，2010年01月04日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：股票资产为基金资产的60%-95%，债券资产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5%-40%，权证占基金资产净值的0%-3%，基金保留的现金或者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%，投资于中小盘股票的资产比例不低于股票资产的80%。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	本基金基金经理、公司投资总监助理、投资研究部下股票投资部总经理、信达澳银精华配置混合基金基金经理、信达澳银红利回报股票基金基金经理	2009-12-01	-	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。
黄敬东	原本基金基金经理、原公司投资副总监	2010-01-13	2010-12-30	10年	华南理工大学工学硕士、2000年至2005年任南方证券有限公司研究员；2005年至2008年就职于鹏华基金管理有限公司投资研究部，历任行业研究员、鹏华中国50基金基金经理助理、鹏华行业成长基金基金经理助理、普润基金基金经理助理、鹏华中国50基金基金经理（2006年9月至2007年7月）和普惠基金基金经理（2006年11月至2008年10月）等职。2009年7月至2010年12月任职信达澳银基金。

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。本报告期内，受赎回影响，基金资产净值有较大幅度变动，导致基金持有的桂林旅游（000978）非公开增发的流通受限股票市值占基金资产净值的比例超过基金合同所规定的2%。基金管理人积极应对该类事项，扩大持续营销，使该比例及时符合了基金合同的有关规定。截至报告期末，本基金投资的桂林旅游非公开增发股票未对基金的流动性造成负面影响，且较投资成本而言实现了正收益，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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度末美国政府计划再次采取量化宽松的货币政策，引起了各国政府纷纷采取相应的宽松政策，受此影响，美元指数大幅走低，而以黄金为代表的资源品价格集体暴涨，全球资金向新兴市场流动迹象明显，人民币升值预期再度提升。国庆节后，A股市场跟随国际市场走势也走出了一波以煤炭、有色等资源品领涨的急拉行情，并很快扩散至各周期性行业的大市值公司，而以医药、食品饮料为代表的前期强势的稳定类个股则遭到了投资者的抛弃，翘翘板效应再次显现。

到了11月份，形势再次发生急剧转变。由于食品价格的快速上涨，CPI指数创了近年新高。在这种背景下，央行迅速采取行动，加息和上调存款准备金双管齐下，大力回收市场流动性，旨在降低通货膨胀预期。而中央政府也采取了行政手段，强力干预农产品的生产和流通，对可能影响CPI的煤电油气等基础能源价格也暂时冻结。A股市场对政府的调控措施作出了强烈反应，10月份大幅上涨的资源类股票在11月份出现恐慌性下跌，并带动其他周期性行业出现大幅下滑。而10月份出现快速下跌的稳定类个股又重新回归强势。

中小盘基金在四季度坚持原来的以医药、食品饮料等稳定行业为主的持仓结构，并在四季度末高位卖出了部分稳定类个股，逐渐增配已经大幅回调后的周期类股票。

展望2011年一季度，最新公布的12月份PMI指数出现近四个月来的首次回落，显示四季度经济环比强劲回升态势在减弱，但仍处于上升周期。年初新增信贷冲量将显著改善资金面紧张情况，但受CPI翘尾因素影响，预计一季度CPI总体仍将维持在高位，货币政策紧缩预期仍将抑制A股市场向上的空间。

A股方面，一季度大部分时间里，宏观数据和公司财报数据处于真空期，伴随两会临近，市场对于未来政策利好性行业（如新兴产业、消费升级等）仍将保持高度关注。我们仍将长期看好并继续持有稳定成长类及新兴产业类股票。同时，2011年作为“十二五”开局年，固定资产投资增速不必过于悲观，而低估值的传统周期类行业中也将涌现一些具有较好成长性和估值吸引力的投资标的。

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1.237元，份额累计净值为1.237元，报告期内份额净值增长率为9.47%，同期业绩比较基准收益率为5.60%。

§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	758，884，157.96	87.86
	其中：股票	758，884，157.96	87.86
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	98，653，339.92	11.42
6	其他资产	6，220，476.38	0.72
7	合计	863，757，974.26	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	-	-
B	采掘业	40，189，794.99	4.85
C	制造业	539，855，955.16	65.09
C0	食品、饮料	129，674，977.99	15.63
C1	纺织、服装、皮毛	13，968，734.08	1.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99，392，053.99	11.98
C5	电子	91，461，138.59	11.03
C6	金属、非金属	16，683，367.50	2.01
C7	机械、设备、仪表	46，044，811.30	5.55
C8	医药、生物制品	109，940，446.50	13.26
C99	其他制造业	32，690，425.21	3.94
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	22，462，589.60	2.71
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	58，214，997.35	7.02
H	批发和零售贸易	20，570，216.40	2.48
I	金融、保险业	18，315，011.52	2.21
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	23，841，953.94	2.87
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	35，433，639.00	4.27
	合计	758，884，157.96	91.50

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	002129	中环股份	2，124，313	59，332，062.09	7.15
2	002304	洋河股份	160，000	35，840，000.00	4.32
3	600143	金发科技	1，934，866	31，170，691.26	3.76
4	000848	承德露露	1，144，300	29，465，725.00	3.55
5	002001	新 和 成	1，050，000	26，512，500.00	3.20
6	002252	上海莱士	741，152	25，673，505.28	3.10
7	600887	伊利股份	599，359	22，931，475.34	2.76
8	002013	中航精机	662，850	21，569，139.00	2.60
9	601318	中国平安	326，122	18，315，011.52	2.21
10	002094	青岛金王	1，259，051	17，362，313.29	2.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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	410，070.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17，225.80
5	应收申购款	5，793，180.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6，220，476.38

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

本报告期期初基金份额总额	596，154，602.29
本报告期基金总申购份额	529，163，785.57
减：本报告期基金总赎回份额	455，069，146.05
本报告期基金份变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	670，249，241.81

§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、《信达澳银中小盘股票型证券投资基金基金合同》；

3、《信达澳银中小盘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。

信达澳银稳定价值债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2011年01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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年01月18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10月01日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银稳定价值债券
交易代码	610003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年04月08日
报告期末基金份额总额	69，140，451.46份
投资目标	从长期来看，在有效控制本金风险的前提下，主要追求债券票息收入的最大化，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，把注意力集中在对个券公允价值的研究上，精选价值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	中国债券总指数收益率
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、低于股票和混合基金。
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
下属两级基金的基金简称	信达澳银稳定价值债券A	信达澳银稳定价值债券B
下属两级基金的交易代码	610003	610103
报告期末下属两级基金的份额总额	25，791，514.86份	43，348，936.60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（2010年10月01日-2010年12月31日）	
	信达澳银稳定价值债券A	信达澳银稳定价值债券B
1.本期已实现收益	1，062，404.23	1，741，823.99
2.本期利润	772，460.51	1，247，563.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0266	0.0252
4.期末基金资产净值	28，237，440.60	47，096，603.53
5.期末基金份额净值	1.095	1.086

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

信达澳银稳定价值债券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	2.15%	0.42%	-2.25%	0.16%	4.40%	0.26%

信达澳银稳定价值债券B

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	1.97%	0.41%	-2.25%	0.16%	4.22%	0.25%

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

信达澳银稳定价值债券A

信达澳银稳定价值债券B

注：1、本基金基金合同于2009年04月08日生效，2009年06月01日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：固定收益类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的80%，持有股票等权益类证券的比例不超过基金资产的20%，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		
昌志华	本基金的基金经理，投资研究部下宏观策略部总经理	2009-04-08	-	12年	武汉大学理学博士，历任华南理工大学应用数学系经济数学专业副教授、大鹏证券综合研究所金融工程部经理、融通基金管理有限公司高级研究员。2006年6月加入信达澳银基金公司。
陈绪新	本基金的基金经理，投资研究部下固定收益部总经理	2009-07-01	-	8年	北京大学理学士，对外经济贸易大学经济学硕士，CFA、FRM。1995年10月至1999年7月任国家地震局地震研究所助理研究员、长江水利水电开发总公司三峡移民工程监理工程师。2002年7月至2008年9月就职于北京银行总行国际业务部、资金交易部，历任交易员、自营投资主管。2008年10月加入信达澳银基金公司。

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