信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金

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7月30日
报告期末基金份额总额	71,156,228.40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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	8,325,186.59
2.本期利润	4,618,267.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0627
4.期末基金资产净值	102,452,374.01
5.期末基金份额净值	1.440

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	3.75%	1.63%	3.18%	1.07%	0.57%	0.56%

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7月30日生效,2008年8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 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年四季度市场波动较大。由于美国再次采取超预期的量化宽松货币政策,市场预期日本等其他国家也会效仿,因此美元指数大幅度下跌,以黄金为代表的周期品价格出现了大幅度上涨,受此刺激,国庆后A股受外盘影响,以有色、煤炭等资源品为主的个股大幅度上涨,而前半年表现较好的消费品持续走低。11月份,市场再次风格转变,通胀压力带来了投资者对于国家调控的担忧,周期品大幅度下跌,消费品再次获得大幅度的超额收益。

在四季度,我们适当调整了股票的配置,在行业配置上更加均衡,主要配置仍集中以消费品为代表的稳定类行业。展望2011年开局行情,我们认为周期品行业的低估值值得关注,一方面我们仍然看好新兴产业及稳定类公司,另一方面,部分周期品行业估值较低,存在估值修复的空间。因此,在12月下旬开始,我们一方面减持了部分高估值的个股,另一方面增加了地产煤炭等周期品的行业配置。

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1.440元,份额累计净值为1.640元,报告期内份额净值增长率为3.75%,同期业绩比较基准收益率为3.18%。

§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	81,113,892.68	78.43
	其中:股票	81,113,892.68	78.43
2	固定收益投资	8,125,383.20	7.86
	其中:债券	8,125,383.20	7.86
	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	13,785,079.52	13.33
6	其他资产	401,403.04	0.39
7	合计	103,425,758.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	8,553,399.04	8.35
C	制造业	44,958,895.74	43.88
C0	食品、饮料	3,428,064.00	3.35
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	11,300,029.00	11.03
C5	电子	5,876,111.38	5.74
C6	金属、非金属	7,731,763.92	7.55
C7	机械、设备、仪表	11,235,200.78	10.97
C8	医药、生物制品	5,387,726.66	5.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,761,178.40	5.62
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	9,963,933.52	9.73
H	批发和零售贸易	3,126,379.98	3.05
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	6,186,266.00	6.04
K	社会服务业	1,273,320.00	1.24
L	传播与文化产业	1,290,520.00	1.26
M	综合类	-	-
	合计	81,113,892.68	79.17

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	002081	金螳螂	53,530	3,681,793.40	3.59
2	002206	海利得	140,300	3,051,525.00	2.98
3	600031	三一重工	139,664	3,020,932.32	2.95
4	601699	潞安环能	50,545	3,014,503.80	2.94
5	600783	鲁信高新	73,161	2,540,149.92	2.48
6	002230	科大讯飞	31,038	2,452,002.00	2.39
7	600383	金地集团	390,900	2,415,762.00	2.36
8	600096	云天化	85,900	2,294,389.00	2.24
9	002254	烟台氨纶	67,300	2,294,257.00	2.24
10	002093	国脉科技	125,394	2,267,123.52	2.21

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	8,125,383.20	7.93
7	其他	-	-
8	合计	8,125,383.20	7.93

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	3,343,709.60	3.26
2	113001	中行转债	23,640	2,597,090.40	2.53
3	113002	工行转债	8,230	972,292.20	0.95
4	110007	博汇转债	4,980	588,835.20	0.57
5	128233	塔牌转债	2,210	333,223.80	0.33

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	273,823.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,722.25
5	应收申购款	108,857.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	401,403.04

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	110009	双良转债	3,343,709.60	3.26
2	113001	中行转债	2,597,090.40	2.53
3	110007	博汇转债	588,835.20	0.57

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	85,036,572.01
本报告期基金总申购份额	6,148,756.55
减:本报告期基金总赎回份额	20,029,100.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	71,156,228.40

§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。

信达澳银领先增长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	信达澳银领先增长股票
交易代码	610001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年03月08日
报告期末基金份额总额	5,216,161,589.11份
投资目标	本基金依据严谨的投资管理程序,挖掘并长期投资于盈利能力持续增长的优势公司,通过分享公司价值持续增长实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金以自下而上的精选证券策略为核心,适度运用资产配置与行业配置策略调整投资方向,系统有效控制风险,挖掘并长期投资于能抗击多重经济波动,盈利能力持续增长的优势公司,通过分享公司价值持续增长实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于收益较高、风险较高的股票型基金产品。
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	606,135,272.17
2.本期利润	679,302,096.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.1249
4.期末基金资产净值	6,309,561,949.38
5.期末基金份额净值	1.2096

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。

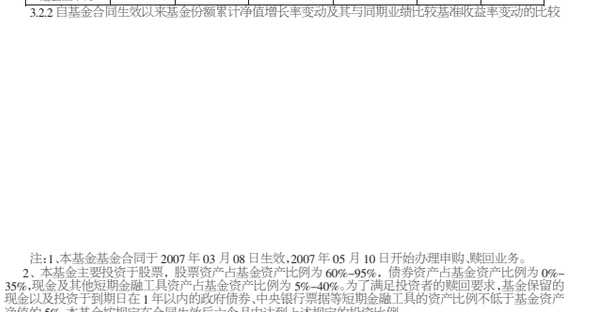
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	10.80%	1.58%	4.90%	1.42%	5.90%	0.16%

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2007年03月08日生效,2007年05月10日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金主要投资于股票,股票资产占基金资产比例为60%-95%,债券资产占基金资产比例为0%-35%,现金及其他短期金融工具资产占基金资产比例为5%-40%。为了满足投资者的赎回要求,基金保留的现金以及投资于到期日在1年以内的政府债券、中央银行票据等短期金融工具的资产比例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		
王战强	本基金的基金经理、公司投资总监	2008-12-25	-	13年	武汉大学经济学硕士,1997年到2005年,任国泰君安证券公司研究所电信行业分析员、行业公司研究部主管和证券投资部研究主管。2006年6月加盟信达澳银基金,历任投资研究部首席分析师,投资副总监、执行投资总监、信达澳银精华配置混合基金基金经理(2008年07月30日至2010年05月25日)。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度基金的份额净值增长率为10.80%,同期业绩比较基准收益率为4.90%。回顾2010年全年,在市场出现了明显下跌情况下,本基金的份额净值实现了3.01%的收益,没有给投资者亏钱,但总体表现尚难令人满意。

四季度,美联储继续推行的“量化宽松”政策促成了A股市场10月初以来周期品的大幅反弹,但10月底中国经济政策的进一步紧缩终结了这次周期品的反弹,市场开始转向稳定类品种,新兴产业等。10月-11月间,本基金保持了较高的股票仓位,较好地把握了市场整体向上的机会,取得了良好的投资收益。至11月中旬,市场开始出现持续下跌,本基金减仓不够及时,受到一定的损失,但由于基金大幅降低了在周期行业中的配置,因此相对表现尚可。

2010年12月的CPI大幅攀升至5.1%,治理通胀成为近期政府的头号目标,央行在四季度连续两次加息。但另一方面,当前的中国经济也变得更为稳健,全球经济回升的趋势也在延续,我们总体判断2011年A股市场将大体保持一种振荡上扬的态势,市场不太会重演2010年式的极端结构性行情,行业轮动将更为明显。由于基本面尚好,因此周期性行业会有一定的机会,但由于紧缩政策的压力,出现过热的机会也不大。在2011年的上半年,本基金基本上会采取“防守反击”的策略,重点配置在基本面稳定、行业景气度高、受益于政策推动且估值得合理的消费产业、装备制造业等,波段性地把握一些被压抑的周期性行业的投资机会。

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1.2096元,份额累计净值为1.4896元,报告期内份额净值增长率为10.80%,同期业绩比较基准收益率为4.90%。

§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	5,649,520,759.42	89.12
	其中:股票	5,649,520,759.42	89.12
2	固定收益投资	87,849,240.40	1.39
	其中:债券	87,849,240.40	1.39
	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	478,830,774.93	7.55
6	其他资产	122,888,311.62	1.94
7	合计	6,339,089,086.37	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	102,080,764.05	1.62
B	采掘业	210,308,631.39	3.33
C	制造业	3,849,472,799.32	61.01
C0	食品、饮料	914,086,588.41	14.49
C1	纺织、服装、皮毛	1,612,314.10	0.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	54,741,609.28	0.87
C4	石油、化学、塑胶、塑料	394,164,789.83	6.25
C5	电子	187,341,071.80	2.97
C6	金属、非金属	47,353,456.65	0.75
C7	机械、设备、仪表	1,821,824,759.17	28.87
C8	医药、生物制品	371,323,506.61	5.89
C99	其他制造业	57,024,703.47	0.90
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,798,688.00	0.52
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	135,618,040.32	2.15
H	批发和零售贸易	321,773,984.84	5.10
I	金融、保险业	177,218,766.48	2.81
J	房地产业	55,879,365.00	0.89
K	社会服务业	372,959,463.00	5.91
L	传播与文化产业	78,563,692.68	1.25
M	综合类	312,846,564.34	4.96
	合计	5,649,520,759.42	89.54

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	600519	贵州茅台	2,514,353	462,439,803.76	7.33
2	600809	山西汾酒	3,637,155	249,254,232.15	3.95
3	600066	宇通客车	9,513,870	200,076,686.10	3.17
4	600535	天士力	4,522,178	184,323,975.28	2.92
5	600036	招商银行	13,834,408	177,218,766.48	2.81
6	000400	许继电气	4,948,099	164,672,734.72	2.61
7	600805	悦达投资	10,852,231	158,768,139.53	2.52
8	002001	新和成	6,024,835	152,127,083.75	2.41
9	000423	东阿阿胶	2,956,181	151,060,849.10	2.39
10	000651	格力电器	8,153,295	147,819,238.35	2.34

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	22,527,269.20	0.36
5	企业短期融资券	10,023,000.00	0.16
6	可转债	55,298,971.20	0.88
7	其他	-	-
8	合计	87,849,240.40	1.39

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	113002	工行转债	468,080	55,298,971.20	0.88
2	122928	09铁岭债	200,000	20,638,000.00	0.33
3	1081080	10北医药 CP01	100,000	10,023,000.00	0.16
4	126012	08上港债	18,980	1,889,269.20	0.03

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 报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体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、处罚的情形。

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	1,926,833.85
2	应收证券清算款	120,440,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	385,028.76
5	应收申购款	136,449.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,888,311.62

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	5,849,592,480.20
本报告期基金总申购份额	38,203,161.17
减:本报告期基金总赎回份额	671,634,052.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,216,161,589.11

§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、《信达澳银领先增长股票型证券投资基金基金合同》;
3、《信达澳银领先增长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。

民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:民生加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	民生加银品牌蓝筹混合
交易代码	690001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年03月27日
报告期末基金份额总额	390,531,666.51份
投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置,并重点投资于具有品牌优势的蓝筹企业,在充分控制基金资产风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将综合运用“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略,在资产配置层面与个股选择层面对投资组合进行优化配置,争取实现基金资产超越业绩比较基准的稳健增值。 本基金的资产配置主要分为战略性资产配置(SAA)和战术性资产配置(TAA);股票投资策略主要包括行业配置与个股选择,本基金在个股选择上采取“核心-卫星策略”,即本基金股票的核心资产部分投资于具有品牌优势的蓝筹企业,此部分投资不低于股票资产的80%,卫星股票资产部分投资于具有品牌优势蓝筹企业之外的优质公司;债券投资策略主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于主动式混合型证券投资基金,通常预期风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	民生加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	7,844,315.08
2.本期利润	-25,492,402.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0611
4.期末基金资产净值	438,788,271.75
5.期末基金份额净值	1.124

注:①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。

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

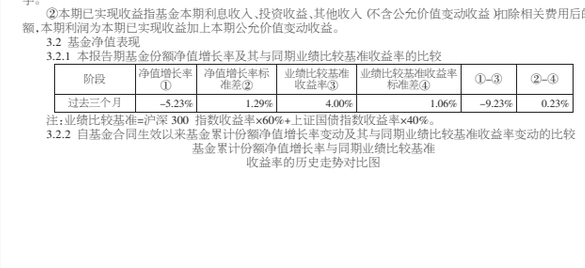
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.23%	1.29%	4.00%	1.06%	-9.23%	0.23%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

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

基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:根据民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型基金的基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条(二)投资范围、(七)投资限制的有关约定。

§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		
黄钦来	基金经理	2009年3月31日	2010年11月7日	12年	厦门大学经济学硕士,1998年进入国泰君安证券研究所,2000年进入鹏华基金管理有限公司,先后任基金管理部总监、机构理财部总监兼研究总监,2009年进入民生加银基金管理有限公司,曾任总经理助理兼投资总监、投资决策委员会主席、民生加银精选股票基金基金经理。
傅晓轩	基金经理	2010年11月8日	/	14年	上海交通大学硕士,曾任大鹏证券综合研究所债券高级分析师,2004年加盟中国民生银行,曾任金融市场部发债融资中心高级经理,金融市场部代客资产管理中心投资组合经理,2008年进入民生加银基金管理有限公司,负责固定收益投资及研究业务,民生加银增强收益债券基金基金经理。

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,基金管理人严格遵守《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,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无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

公司为充分保护持有人利益,确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待,已根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,完成公司公平交易制度的制定工作,并从投资、研究、交易流程设计、组织结构设计、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,逐步建设形成有效的公平交易执行体系。

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,公司暂不存在其他与本投资组合风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 本基金