信达澳银中小盘股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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04月21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04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2011年01月01日起至2011年03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	649,336,587.57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(2011年01月01日-2011年03月31日)
1.本期已实现收益	72,262,011.33
2.本期利润	-26,487,121.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0392
4.期末基金资产净值	775,518,947.34
5.期末基金份额净值	1.194

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	-3.48%	1.48%	1.55%	1.15%	-5.03%	0.33%

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。

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，导致基金持有的非公开增发的流通受限股票桂林旅游(000978)的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，并且该部分股票已于2011年03月09日流通上市，符合了基金合同的有关规定。本基金投资的非公开增发股票桂林旅游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

2011年一季度，市场在年初延续了去年年底的弱势走势，逐渐回调。但随后一月份的CPI数据大幅低于市场预期，导致市场对通货膨胀失控的担心有所减弱，市场情绪明显好转并随后开始反弹，并且在一季度末回到了3000点附近。一季度周期性行业表现明显好于消费类和稳定成长类，其中水泥和工程机械等板块在基本面持续好于预期的情况下，有较大的涨幅。2010年走势最弱的钢铁、金融和地产板块，今年以来也涨幅靠前。

在一季度，我们根据去年年底制定的策略，逐渐调整持仓结构，减持了食品、煤炭和生物制品等行业，增持了建筑、机械和建材等行业。预计周期性行业未来能继续保持一段时间强势。我们仍长期看好并继续持有稳定成长类及新兴产业类股票，相信在周期性行业的行情结束后，稳定成长类股票将会有较好的表现。

展望后市，二季度通胀仍有进一步走高的趋势，紧缩政策仍将是抑制市场上行空间的主要压力。随着两会结束，"十二五"规划趋于明朗，主题性投资机会值得期待。进入四月份之后，随着年报及一季报业绩披露，监筹股的良好业绩同样也控制了市场深幅下跌的空间。中短期内维持市场震荡格局的判断，并将重点倾向于有业绩支持的低估值板块和"十二五"规划政策扶持的主题性投资机会。

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1.194元，份额累计净值为1.194元，报告期内份额净值增长率为-3.48%，同期业绩比较基准收益率为1.55%。

§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	650,522,886.24	80.63
	其中:股票	650,522,886.24	80.63
2	固定收益投资	29,712,902.50	3.68
	其中:债券	29,712,902.50	3.68
	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	102,714,325.54	12.73
6	其他资产	23,802,052.76	2.95
7	合计	806,752,167.04	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	12,043,500.00	1.55
C	制造业	409,100,092.85	52.75
C0	食品、饮料	65,246,927.87	8.41
C1	纺织、服装、皮毛	9,189,873.71	1.18
C2	木材、家具	15,194,325.61	1.96
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	65,144,618.48	8.40
C5	电子	67,871,800.35	8.75
C6	金属、非金属	58,220,494.48	7.51
C7	机械、设备、仪表	71,180,880.81	9.18
C8	医药、生物制品	57,051,171.54	7.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	73,814,204.86	9.52
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	59,566,473.56	7.68
H	批发和零售贸易	26,609,410.00	3.43
I	金融、保险业	39,782,802.96	5.13
J	房地产业	7,947,031.31	1.02
K	社会服务业	21,659,370.70	2.79
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	650,522,886.24	83.88

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	67,871,800.35	8.75
2	600143	金发科技	1,934,866	35,408,047.80	4.57
3	600809	山西汾酒	468,774	28,829,601.00	3.72
4	000911	南宁糖业	1,053,652	21,473,427.76	2.77
5	600425	青松建化	823,870	19,970,608.80	2.58
6	002013	中航精机	662,850	19,189,507.50	2.47
7	300022	吉峰农机	603,200	19,030,960.00	2.45
8	600549	厦门钨业	341,559	17,597,119.68	2.27
9	002001	新和成	544,250	16,561,527.50	2.14
10	300050	世纪鼎利	241,405	16,234,486.25	2.09

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	29,283,000.00	3.78
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	429,902.50	0.06
7	其他	-	-
8	合计	29,712,902.50	3.83

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	1001070	10央行票据70	300,000	29,283,000.00	3.78
2	110013	国投转债	3,590	429,902.50	0.06

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	242,743.04
2	应收证券清算款	22,489,871.24
3	应收股利	-
4	应收利息	400,751.91
5	应收申购款	668,686.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,802,052.76

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	670,249,241.81
本报告期基金总申购份额	273,704,465.14
减:本报告期基金总赎回份额	294,617,119.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	649,336,587.57

§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。

信达澳银红利回报股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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04月21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4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2011年01月01日起至2011年03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	254,310,251.86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(2011年01月01日-2011年03月31日)
1.本期已实现收益	3,359,858.50
2.本期利润	-12,087,942.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0463
4.期末基金资产净值	264,181,976.24
5.期末基金份额净值	1.039

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	-4.76%	1.46%	3.86%	1.06%	-8.62%	0.40%

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，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

年初以来，A股市场受通胀上行和货币紧缩政策影响出现一轮下跌，春节前在市场通胀预期可控和部分周期性行业经营情况超预期的带动下，市场出现较大幅度的反弹。此后，市场围绕2900-3000点区间做窄幅震荡。一方面，在通胀高企的负面抑制下，A股市场整体面临估值压力；另一方面，部分周期性行业一季度经营超预期，尤其是以银行为代表的低估值板块的整体业绩向好，有效控制了市场深幅下跌的可能。

一季度基于对通胀的担忧和持续紧缩政策的预期，红利回报基金小幅下降股票仓位。行业配置方面，主要是降低了生物制品、煤炭和电器设备的比例，增持了金融、建筑建材等行业的配置比例。

展望后市，二季度通胀仍有进一步走高的趋势，紧缩政策仍将是抑制市场上行空间的主要压力。随着两会结束，"十二五"规划趋于明朗，主题性投资机会值得期待。进入四月份之后，随着年报及一季报业绩披露，监筹股的良好业绩同样也控制了市场深幅下跌的空间。中短期内维持市场震荡格局的判断，并将重点倾向于有业绩支持的低估值板块和"十二五"规划政策扶持的主题性投资机会。

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1.039元，份额累计净值为1.059元，报告期内份额净值增长率为-4.76%，同期业绩比较基准收益率为3.86%。

§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	219,241,577.64	80.85
	其中:股票	219,241,577.64	80.85
2	固定收益投资	10,028,000.00	3.70
	其中:债券	10,028,000.00	3.70
	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	35,354,764.46	13.04
6	其他资产	6,536,532.21	2.41
7	合计	271,160,874.31	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	3,979,500.00	1.51
C	制造业	142,762,211.40	54.04
C0	食品、饮料	21,140,309.75	8.00
C1	纺织、服装、皮毛	3,897,050.00	1.48
C2	木材、家具	5,190,397.23	1.96
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,799,214.00	7.49
C5	电子	28,778,151.72	10.89
C6	金属、非金属	19,081,143.84	7.22
C7	机械、设备、仪表	20,072,322.00	7.60
C8	医药、生物制品	24,803,622.86	9.39
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,060,119.10	4.94
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,474,673.30	6.61
H	批发和零售贸易	6,341,939.18	2.40
I	金融、保险业	14,642,568.12	5.54
J	房地产业	5,190,084.35	1.96
K	社会服务业	4,428,620.00	1.68
L	传播与文化产业	11,361,862.19	4.30
M	综合类	-	-
	合计	219,241,577.64	82.99

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	18,273,994.20	6.92
2	600880	博瑞传播	675,899	11,361,862.19	4.30
3	000988	华工科技	512,648	10,504,157.52	3.98
4	600143	金发科技	548,100	10,030,230.00	3.80
5	600720	祁连山	432,400	9,707,380.00	3.67
6	600809	山西汾酒	137,587	8,461,600.50	3.20
7	000911	南宁糖业	370,106	7,542,760.28	2.86
8	600549	厦门钨业	135,017	6,956,075.84	2.63
9	600594	益佰制药	364,800	6,898,368.00	2.61
10	600276	恒瑞医药	132,258	6,065,351.88	2.30

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	10,028,000.00	3.80
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	其他	-	-
8	合计	10,028,000.00	3.80

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	0801059	08央行票据59	100,000	10,028,000.00	3.80

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	130,509.43
2	应收证券清算款	5,571,146.26
3	应收股利	-
4	应收利息	397,117.88
5	应收申购款	437,758.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,536,532.21

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	258,587,518.06
本报告期基金总申购份额	64,887,275.72
减:本报告期基金总赎回份额	69,164,541.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	254,310,251.86

§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。

信达澳银领先增长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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04月21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04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2011年01月01日起至2011年03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	4,984,206,382.95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(2011年01月01日-2011年03月31日)
1.本期已实现收益	322,176,594.51
2.本期利润	228,099,308.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0444
4.期末基金资产净值	6,247,433,472.92
5.期末基金份额净值	1.2534

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	3.62%	1.28%	2.64%	1.09%	0.98%	0.19%

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	-	14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

本基金在一季度相对于业绩比较基准获得了近1个百分点的超额收益。原因主要是增加了银行和水泥行业的配置，而早先重点持有的家电、汽车和机械等对业绩表现也有较大的贡献。同时，本基金也降低了在房地产、医药等行业的配置。

今年中国经济的主题是"软着陆"。政府经济政策的重心是控制通胀，紧缩政策仍将持续，打压房地产行业对经济的影响也会在下半年显现，因此通胀得到控制的可能性较大，但经济增速尚不至于出现大的回落。同时，不论横向对比还是纵向对比，A股市场蓝筹股的估值均处于较低的位置，因此市场的系统性风险并不大。

展望2011年，本基金仍会采取"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合理的消费、装备制造、家电、建筑等行业，波段性地把握一些高景气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1.2534元，份额累计净值为1.5334元，报告期内份额净值增长率为3.62%，同期业绩比较基准收益率为2.64%。

§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	5,734,883,691.82	90.83
	其中:股票	5,734,883,691.82	90.83
2	固定收益投资	50,347,534.40	0.80
	其中:债券	50,347,534.40	0.80
	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	486,106,835.81	7.70
6	其他资产	42,300,548.91	0.67
7	合计	6,313,638,610.94	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	79,040,000.00	1.27
B	采掘业	94,496,640.00	1.51
C	制造业	3,843,868,418.67	61.53
C0	食品、饮料	796,646,078.37	12.75
C1	纺织、服装、皮毛	1,663,172.33	0.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	154,227,194.52	2.47
C4	石油、化学、塑胶、塑料	465,542,843.50	7.45
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	605,774,343.44	9.70
C7	机械、设备、仪表	1,461,413,879.54	23.39
C8	医药、生物制品	358,600,906.97	5.74
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	159,072,573.92	2.55
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	67,683,517.44	1.08
H	批发和零售贸易	211,348,366.12	3.38
I	金融、保险业	514,855,304.78	8.24
J	房地产业	103,297,602.87	1.65
K	社会服务业	403,645,319.22	6.46
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	257,575,948.80	4.12
	合计	5,734,883,691.82	91.80

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	452,206,387.05	7.24
2	600585	海螺水泥	8,172,731	331,159,060.12	5.30
3	600036	招商银行	18,034,408	254,104,808.72	4.07
4	600066	宇通客车	9,513,870	232,423,844.10	3.72
5	000401	冀东水泥	8,234,210	230,557,880.00	3.69
6	600809	山西汾酒	3,397,555	208,949,632.50	3.34
7	601166	兴业银行	6,900,000	198,099,000.00	3.17
8	000651	格力电器	7,788,894	176,496,338.04	2.83
9	600267	海正药业	5,000,000	166,700,000.00	2.67
10	601117	中国化学	20,947,998	159,204,784.80	2.55

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	20,774,000.00	0.33
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	29,573,534.40	0.47
7	其他	-	-
8	合计	50,347,534.40	0.81

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	246,940	29,573,534.40	0.47
2	122928	09铁岭债	200,000	20,774,000.00	0.33

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	3,086,268.46
2	应收证券清算款	37,646,640.22
3	应收股利	-
4	应收利息	506,887.81
5	应收申购款	1,060,752.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,300,548.91

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	113002	工行转债	29,573,534.40	0.47

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600267	海正药业	166,700,000.00	2.67	非公开发行

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

本期报告期期初基金份额总额	5,216,161,589.11
本报告期基金总申购份额	89,521,964.79
减:本报告期基金总赎回份额	321,477,170.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,984,206,382.95

§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。