信达澳银领先增长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011 年 10 月 26 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 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2011 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银领先增长股票
基金主代码	610001
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	4,815,837,216.47 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 07 月 01 日-2011 年 09 月 30 日)
1.本期已实现收益	-129,062,311.65
2.本期利润	-795,153,149.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1647
4.期末基金资产净值	5,031,767,938.24
5.期末基金份额净值	1.0448

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。

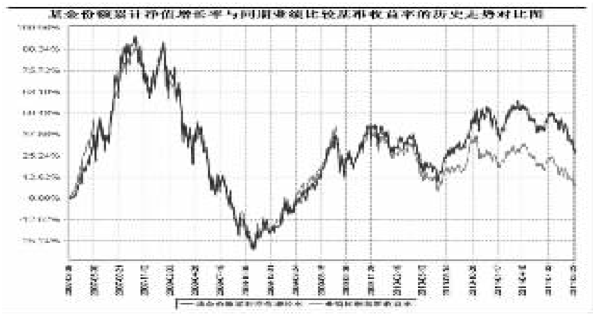
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-13.67%	1.09%	-12.17%	1.05%	-1.50%	0.04%

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)。

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《证券业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》、《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

本季度中国的 A 股市场出现了持续的下跌,沪深 300 指数下跌了 15.2%。国内外的一系列事件接连冲击着脆弱的 A 股市场(投资者称为"内忧外困"),包括 7 月、8 月国内 CPI 的走高,存款准备金率缴收范围的扩大以及欧洲主权债务问题的再次显现等。由于对市场负面动量及市场预期走弱的不够重视,本基金总体上保持了高于基准的股票仓位,且重点投资的水泥、家电等行业股价快速回调,使本季度基金的投资业绩不够理想。

从较长的时间来看,目前的 A 股市场具备了投资价值。当前沪深 300 的动态 PB 预计为 1.7 倍,动态 PE 预计为 10 倍,估值水平已经与 2008 年底相当,权益资产(确切地说是蓝筹股)的价值相当明显。市场的持续下跌也反应了一些负面因素,包括国内的通胀和国际的不稳定等;但是,未来中国通胀受控的趋势已经较为明显,欧洲债务问题也有了阶段性的解决方案,另外,汇金近期的入市行为还是有明显的意义。

本基金对未来 A 股的趋势并不悲观。主要的想法是"做结构",重点投资于近期已有较大调整的消费、新兴行业和估值很低而基本面良好的可选消费品、资源行业。

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 1.0448 元,份额累计净值为 1.3248 元,报告期内份额净值增长率为-13.67%,同期业绩比较基准收益率为-12.17%。

§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	4,155,524,678.28	81.91
	其中:股票	4,155,524,678.28	81.91
2	固定收益投资	63,544,002.40	1.25
	其中:债券	63,544,002.40	1.25
	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	835,628,325.44	16.47
6	其他资产	18,831,086.13	0.37
7	合计	5,073,528,092.25	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	65,158,600.00	1.29
B	采掘业	101,359,011.74	2.01
C	制造业	2,412,003,196.97	47.94
C0	食品、饮料	667,762,307.80	13.27
C1	纺织、服装、皮毛	1,109,142.25	0.02
C2	木材、家具	11,494,115.40	0.23
C3	造纸、印刷	43,432,870.34	0.86
C4	石油、化学、塑胶、塑料	160,533,868.83	3.19
C5	电子	19,185,552.00	0.38
C6	金属、非金属	115,313,005.84	2.29
C7	机械、设备、仪表	1,140,670,928.71	22.67
C8	医药、生物制品	252,501,405.80	5.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	199,184,875.78	3.96
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	94,968,024.32	1.89
H	批发和零售贸易	241,643,503.66	4.80
I	金融、保险业	485,598,492.82	9.65
J	房地产业	69,727,055.04	1.39
K	社会服务业	297,086,181.23	5.90
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	188,795,736.72	3.75
	合计	4,155,524,678.28	82.59

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	1,635,770	311,761,404.30	6.20
2	000858	五 粮 液	6,761,445	245,440,453.50	4.88
3	600036	招商银行	21,034,408	232,640,552.48	4.62
4	600066	宇通客车	10,845,969	213,557,129.61	4.24
5	000651	格力电器	10,288,894	205,674,991.06	4.09
6	600267	海正药业	5,000,000	164,800,000.00	3.28
7	601166	兴业银行	13,199,816	163,545,720.24	3.25
8	600805	悦达投资	9,805,018	144,918,166.04	2.88
9	601117	中国化学	18,711,066	131,164,572.66	2.61
10	000877	天山股份	5,000,564	115,313,005.84	2.29

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	17,974,000.00	0.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	45,570,002.40	0.91
8	其他	-	-
9	合计	63,544,002.40	1.26

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	446,940	45,570,002.40	0.91
2	122928	09铁岭债	200,000	17,974,000.00	0.36

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被监管部门立案调查的、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。

五粮液(000858)因在信息披露存在以下违法事实于 2009 年开始被监管部门立案调查:1,五粮液关于四川省宜宾五粮液投资(咨询)有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏;2,五粮液在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整;3,五粮液 2007 年年度报告存在录入差错未及时更正;4,五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。五粮液已对有关事项进行了认真整改,并于 2011 年 5 月 27 日接受了中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》([2011]17 号)。

基金管理人分析认为,五粮液违法行为充分暴露出该公司此前在内部管理方面存在的漏洞与不足,但公司自查及改正的态度是端正的,后续处理的情况也基本明朗,该事件不会影响公司后续经营活动的正常开展。经过此事件,五粮液的内部管理和信息披露更加规范,治理结构得到完善;同时,五粮液 2010 年和 2011 年的主业经营保持良好发展趋势,具有较好的一线白酒龙头的投资价值。因此,五粮液公告中国证监会《行政处罚决定书》后,基金管理人经审慎分析,将其调出禁止股票库,并在本报告期内继续保持对其的投资。

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	2,127,360.22
2	应收证券清算款	15,582,316.14
3	应收股利	-
4	应收利息	1,060,630.23
5	应收申购款	60,779.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,831,086.13

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	45,570,002.40	0.91

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	164,800,000.00	3.28	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

报告期期初基金份额总额	4,841,439,855.49
报告期期间基金总申购份额	
减:报告期期间基金总赎回份额	
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	

§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。

信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011 年 10 月 26 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 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2011 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
基金主代码	610002
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	84,478,696.18 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(2011 年 07 月 01 日-2011 年 09 月 30 日)
1.本期已实现收益	-1,758,711.36
2.本期利润	-7,273,359.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0949
4.期末基金资产净值	85,971,894.33
5.期末基金份额净值	1.018

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。

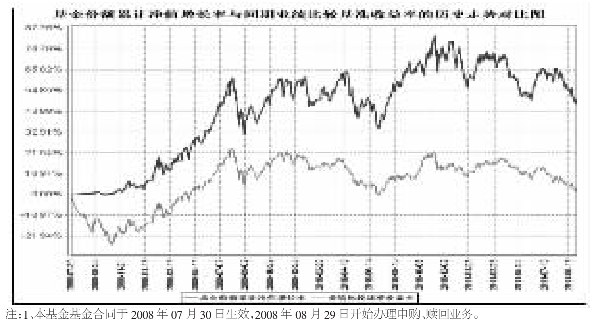
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-6.65%	0.96%	-9.08%	0.79%	2.43%	0.17%

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、投资副总监、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	2008-07-30	-	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 09 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	2010-05-25	-	5年	南开大学经济学硕士。2002 年 09 月至 2003 年 07 月就职于天津华宇国际贸易有限公司;2006 年 03 月至 2007 年 05 月就职于申银万国证券研究所任宏观策略部分析师。2007 年 05 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 02 月至 2010 年 05 月)。

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《证券业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》、《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

2011 年三季度,宏观环境、政策变化和国际经济金融的动荡使国内证券市场的变动更为复杂。7、8 月份,在农产品和食品价格的带动下,国内通胀进一步走高,紧缩货币政策延续,资金成本不断攀升。同时欧债危机愈演愈烈,希腊违约一触即发,美国国债风波以及经济增长预期落空,这些不稳定的因素导致国外主要股市都出现较大的跌幅。受制于国内的通胀和流动性困境,又受国外股市的影响,A 股市场逐步走弱,整体估值水平不断下降,在一定程度上是超过我们的预期的。板块方面,受中报低于预期影响,中小盘和创业板个股的调整仍在继续;地方融资平台贷款风险、保障房建设进度低于预期以及 PMI 数据持续下滑,大金融、制造业在过去的两个月里也乏善可陈。

在此背景下,信达澳银精华灵活配置混合基金在三季度超配了业绩增长超预期且估值偏低的食品饮料和化工行业,减持了政策风险较大的金融和下游需求明显放缓的投资品行业,如钢铁、建材、有色等,取得了较好的投资效果。

对于四季度,我们大致判断市场仍需等待、观察和验证,市场走出底部需要一定的时间。国内方面,我们预计通胀在三季度见顶后,四季度逐步回落,但是回落的幅度可能会比较缓慢,这制约了政策放松的可能性和余地。另外,我们预计经济增速在四季度会进一步放缓。国际方面,欧债危机仍存在较大的变数。我们判断,在四季度的大部分时间里,A 股市场出现趋势性上涨的基础尚不牢固,但应该不乏局部热点。特别是在整体紧缩不放松的背景下,有方向、有侧重的积极财政政策可能是胶着状态的突破口。成长股和消费品经历一轮调整之后,进入到大浪淘沙的后半段,符合或略超市场预期的成长股还是有不错的配置价值,自下而上选股的效应开始逐步显现。

在策略上,我们仍然坚持自下而上的选股原则,积极精选个股,并加入自上而下的行业配置的指导。另外,对经济可能出现的超预期下滑保持高度关注,未来市场的趋势性行情可能仍需政策转变的支持。

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 1.018 元,份额累计净值为 1.438 元,报告期内份额净值增长率为-6.65%,同期业绩比较基准收益率为-9.08%。

§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	51,383,993.20	54.23
	其中:股票	51,383,993.20	54.23
2	固定收益投资	598,282.00	0.63
	其中:债券	598,282.00	0.63
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	4,500,000.00	4.75
	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	37,924,421.74	40.03
6	其他资产	339,848.12	0.36
7	合计	94,746,545.06	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	7,506,615.12	8.73
C	制造业	29,963,610.80	34.85
C0	食品、饮料	20,130,079.26	23.41
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	3,475,398.00	4.04
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,919,772.54	3.40
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	3,438,361.00	4.00
C99	其他制造业	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	8,423,774.00	9.80
J	房地产业	5,489,993.28	6.39
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	51,383,993.20	59.77

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	002304	洋河股份	39,031	5,308,216.00	6.17
2	600519	贵州茅台	27,088	5,162,701.92	6.01
3	600123	兰花科创	91,430	3,960,747.60	4.61
4	000895	双汇发展	55,620	3,615,300.00	4.21
5	601166	兴业银行	229,900	2,848,461.00	3.31
6	000858	五 粮 液	75,000	2,722,500.00	3.17
7	600809	山西汾酒	35,577	2,569,370.94	2.99
8	601169	北京银行	258,800	2,388,724.00	2.78
9	600048	保利地产	237,600	2,197,800.00	2.56
10	002206	海 利 得	187,500	2,103,750.00	2.45

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	中期票据	-	-
7	可转债	598,282.00	0.70
8	其他	-	-
9	合计	598,282.00	0.70

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	110007	博汇转债	4,980	485,848.80	0.57
2	110013	国投转债	1,210	112,433.20	0.13

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被监管部门立案调查的、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。

五粮液(000858)因在信息披露存在以下违法事实于 2009 年开始被监管部门立案调查:1,五粮液关于四川省宜宾五粮液投资(咨询)有限责任公司对成都智溢塑胶制品有限公司在亚洲证券有限责任公司的证券投资款的《澄清公告》存在重大遗漏;2,五粮液在中国科技证券有限责任公司的证券投资信息披露不及时、不完整;3,五粮液 2007 年年度报告存在录入差错未及时更正;4,五粮液未及时披露董事被司法羁押事项。五粮液已对有关事项进行了认真整改,并于 2011 年 5 月 27 日接受了中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》([2011]17 号)。

基金管理人分析认为,五粮液违法行为充分暴露出该公司此前在内部管理方面存在的漏洞与不足,但公司自查及改正的态度是端正的,后续处理的情况也基本明朗,该事件不会影响公司后续经营活动的正常开展。经过此事件,五粮液的内部管理和信息披露更加规范,治理结构得到完善;同时,五粮液 2010 年和 2011 年的主业经营保持良好发展趋势,具有较好的一线白酒龙头的投资价值。因此,五粮液公告中国证监会《行政处罚决定书》后,基金管理人经审慎分析,将其调出禁止股票库,并在本报告期内继续保持对其的投资。

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	300,759.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,848.53
5	应收申购款	29,240.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	339,848.12

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	485,848.80	0.57
2	110013	国投转债	112,433.20	0.13

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	002206	海利得	2,103,750.00	2.45	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

报告期期初基金份额总额	72,568,226.43
报告期期间基金总申购份额	54,614,521.83
减:报告期期间基金总赎回份额	42,704,052.08
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	84,478,696.18

§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。

信达澳银稳定价值债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011 年 10 月 26 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 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2011 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银稳定价值债券	
基金主代码	610003	
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	91,796,337.71 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	57,287,130.50 份	34,509,207.21 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(2011 年 07 月 01 日-2011 年 09 月 30 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	594,125.37	311,239.49
2.本期利润	-4,504,954.97	-2,839,015.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0775	-0.0745
4.期末基金资产净值	58,480,755.59	34,851,174.24
5.期末基金份额净值	1.021	1.010

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

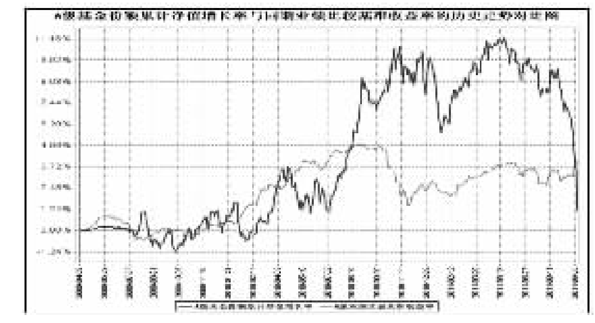
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.10%	0.36%	0.59%	0.12%	-7.69%	0.24%

信达澳银稳定价值债券 B

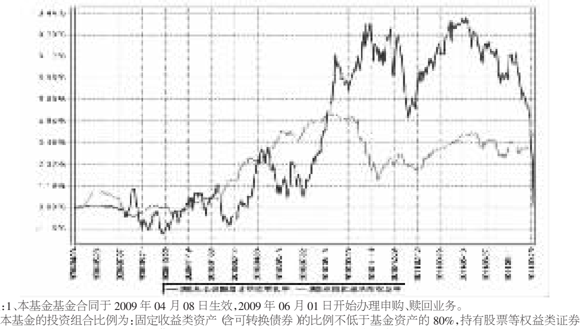
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.17%	0.37%	0.59%	0.12%	-7.76%	0.25%

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,投资总监助理,投资研究部下宏观策略部总经理	2009-04-08	-	13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	原本基金的基金经理,原投资研究部下固定收益部总经理	2009-07-01	2011-09-29	9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 月至 2011 年 9 月任职于信达澳银基金公司。
孔学峰	本基金的基金经理,投资研究部下固定收益部总经理	2011-09-29	-	7年	中央财经大学金融学硕士。历任金元证券股份有限公司研究员、固定收益总部副总经理;2011 年 8 月加入信达澳银基金,任投资研究部下属固定收益部总经理。

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《证券业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》、《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,本基金网下申购的九牧王(601566)流通受限股票公允价值占基金资产净值的比例超过托管协议之投资流通受限证券风险控制补充协议所规定的 3%,但未对基金的流动性造成负面影响;2011 年 8 月 30 日,该股票流通上市,且较投资成本实现了正收益,没有给投资人造成损失。

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,债券市场依然笼罩在通胀的阴影之中,7 月 CPI 同比创出年度新高,央行进一步提高了存款基准利率,并使得银行间资金利率持续维持在较高的水平,从而对债券市场形成压制。同时,由于市场对宏观基本面趋于悲观,信用级别下调的案例浮出,市场对信用风险日益担忧,使信用类债券价格继续下挫。尤其在平台贷问题暴露之后,交易所市场的投资者竞相抛售城投债券。由于中国石化抛出第二期转债发行预案以及股票市场的持续下跌,转债出现了罕见的跌幅,沦为市场调整的重灾区。另外,受累于股票市场的低迷,新股上市屡有破发,加大了申购风险。

报告期间,本基金及时减少了股票仓位,规避了本轮股市的下跌。同时,本基金适度减持了长久期债券,并调整了转债投资结构。

严厉的宏观调控在持续四个季度后逐步产生了效果。经济增速稳步放缓,房地产市场出现分化并且价格有所松动,但工业仍处于稳定的增长通道中,显示经济的内在活力依然旺盛,经济下滑还不至于引发硬着陆的风险。欧洲主权债务危机是中国经济面临的最大外部挑战,欧洲诸国很难在短期内形成解决问题的合力,因而欧债危机可能是长期的,其影响也将是间歇而持续的。在通胀压力高位回落后,未来一段时期货币政策已无继续紧缩的必要,但放松的可能性亦很小。

债券市场在经过一轮调整之后,整体收益率水平处于历史相对较高的位置,同时在经历了残酷的去杠杆过程之后,可以预见未来的资金面将会逐渐好转。宏观经济增速放缓使投资者对信用风险的担忧难以松懈,因此出于避险,利率产品可能首先出现机会。信用类产品则由于信用风险暴露和积累了沉重的扩容压力,投资还需谨慎,应仔细甄别主体资质。转债市场经过深度调整之后,整体风险已经释放的较为充分,应密切关注其间的投资机会。

基于上述判断,本基金将保持适度的组合久期,在保证流动性的前提下,积极挖掘潜在的投资机会,提高组合收益。

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 1.021 元,份额累计净值为 1.021 元,本报告期份额净值增长率为-7.10%,同期业绩比较基准收益率为 0.59%;

截至报告期末,B 类基金份额:基金份额净值为 1.010 元,份额累计净值为 1.010 元,本报告期份额净值增长率为-7.17%,同期业绩比较基准收益率为 0.59%。

§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	3,430,255.00	3.41
	其中:股票	3,430,255.00	3.41
2	固定收益投资	85,407,155.75	84.78
	其中:债券	85,407,155.75	84.78
	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	6,681,162.75	6.63
6	其他资产	5,220,951.52	5.18
7	合计	100,739,525.02	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	1,319,000.00	1.41
B	采掘业	-	-
C	制造业	53,255.00	0.06
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	18,080.00	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	7,895.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	27,280.00	0.03
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	2,058,000.00	2.21
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	3,430,255.00	3.68

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	000026	飞亚达 A	140,000	2,058,000.00	2.21
2	000713	丰乐种业	100,000	1,319,000.00	1.41
3	002612	朗姿股份	500	18,080.00	0.02
4	300266	兴源过滤	500	12,400.00	0.01
5	002611	东方精工	500	8,050.00	0.01
6	002616	长青集团	500	7,895.00	0.01
7	002613	北玻股份	500	6,830.00	0.01

注:本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	63,155,581.00	67.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,251,574.75	23.84
8	其他	-	-
9	合计	85,407,155.75	91.51

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	1180075	11鄂城投债	200,000	19,394,000.00	20.78
2	098095	09潭城建债	200,000	18,992,000.00	20.35
3	122843	11绥化债	130,000	10,744,500.00	11.51
4	113002	工行转债	96,770	9,866,669.20	10.57
5	110015	石化转债	106,000	9,265,460.00	9.93

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	3,464.69
2	应收证券清算款	3,337,934.43
3	应收股利	-
4	应收利息	1,876,554.31
5	应收申购款	2,998.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,220,951.52

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	9,866,669.20	10.57
2	110015	石化转债	9,265,460.00	9.93
3	125709	唐钢转债	1,051,160.00	1.13
4	126729	燕京转债	99,985.05	0.11

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	000026	飞亚达 A	2,058,000.00	2.21	非公开发行
2	000713	丰乐种业	1,319,000.00	1.41	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

项目	信达澳银稳定价值债券 A	信达澳银稳定价值债券 B
报告期期初基金份额总额	59,296,585.45	43,384,745.59
报告期期间基金总申购份额	1,061,146.49	1,077,646.86
减:报告期期间基金总赎回份额	3,070,601.44	9,953,185.24
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	57,287,130.50	34,509,207.21

§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、《信达澳银稳定价值债券型证券投资基金基金合同》;
3、《信达澳银稳定价值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。

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。