

信达澳银稳定价值债券型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 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：2012 年 01 月 19 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 2012 年 01 月 17 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 10 月 01 日起至 2011 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	
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	62,231,719.17 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	26,898,667.75 份	35,333,051.42 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 10 月 01 日—2011 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, 221, 712. 06	-866, 593. 20
2. 本期利润	2, 283, 994. 54	1, 030, 408. 85
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0463	0. 0295
4. 期末基金资产净值	28, 345, 414. 19	36, 777, 361. 26
5. 期末基金份额净值	1. 054	1. 041

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

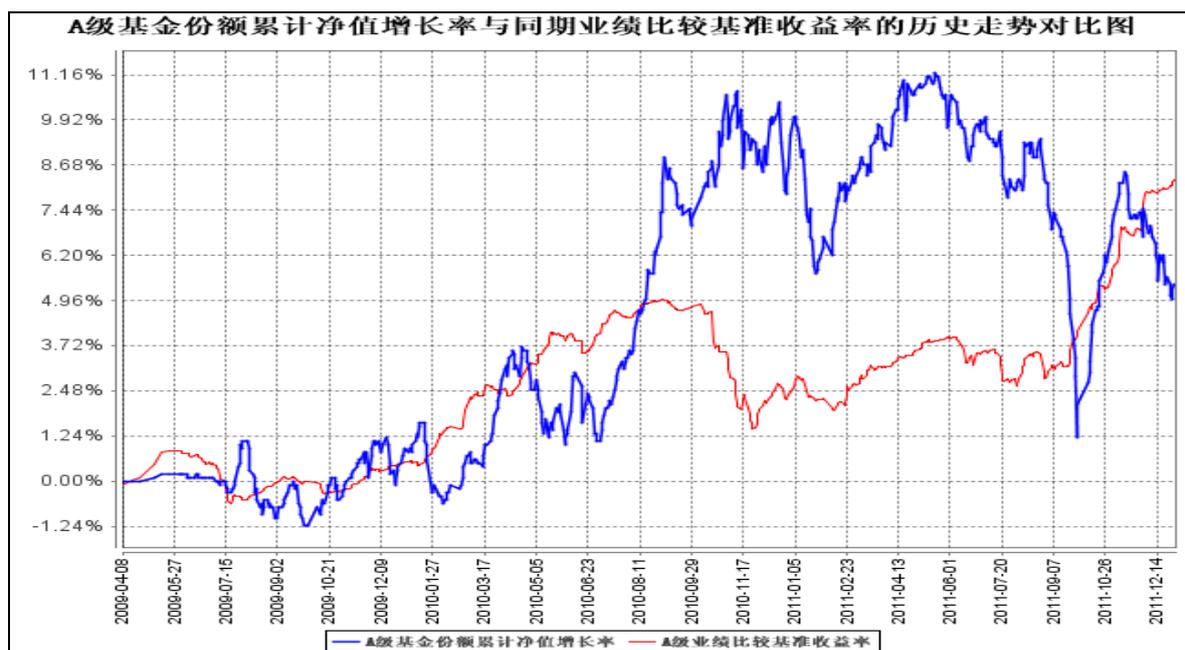
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3. 23%	0. 31%	4. 04%	0. 13%	-0. 81%	0. 18%

信达澳银稳定价值债券 B

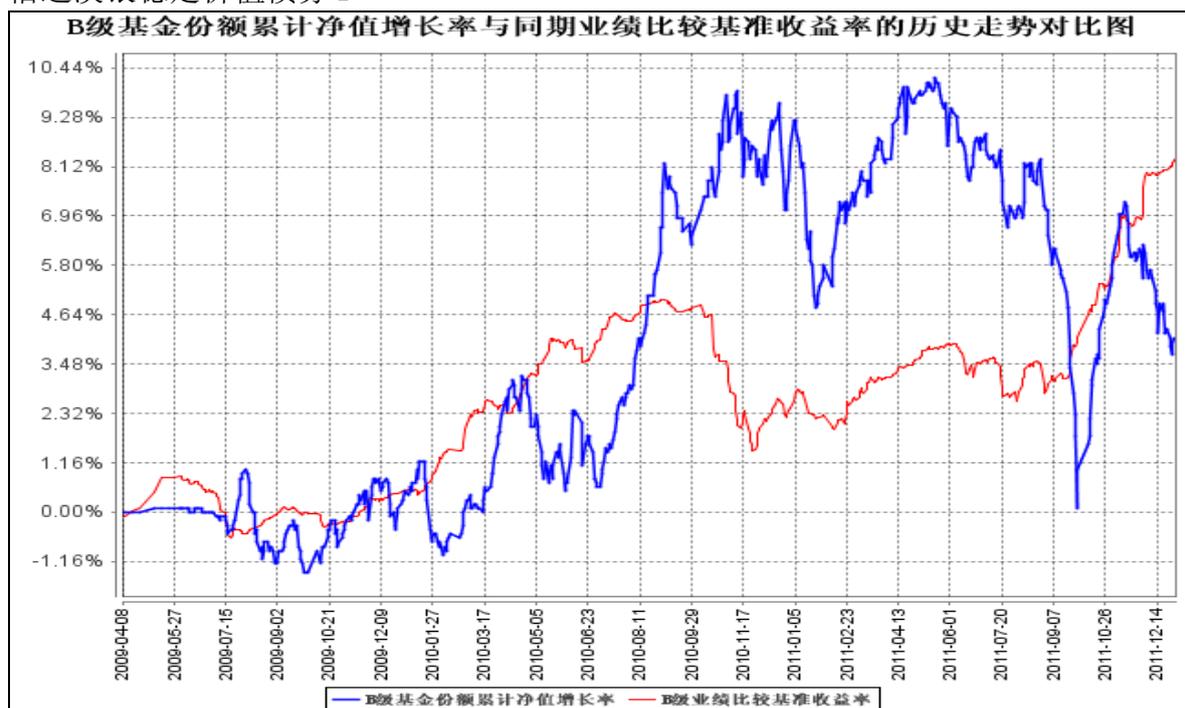
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3. 07%	0. 31%	4. 04%	0. 13%	-0. 97%	0. 18%

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。
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，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

四季度，通胀压力减弱，CPI 逐渐走低，实体经济走弱的格局日趋明朗，欧债危机的负面影响愈加严重。在此背景下，宏观政策基调转向“预调微调”，央行下调存款准备金率，央行票据的发行利率次第下调，债市的政策压力得以释放。虽然政策放松使得银行信贷温和扩张，但市场的资金面有所好转，债市的操作环境得以扭转。利率产品率先走出行情，同时在铁道债券的带领下，高评级信用债券收益率大幅下行，但中低评级表现稍弱。报告期间，可转债市场随着股票市场的动荡而出现了较大幅度的波动，但可转债整体估值已经脱离了底部区域。期间，股票市场的低迷使新股出现大面积的破发，申购风险加大。

报告期间，本基金增加了高评级债券的配置，同时加大了可转债市场操作的灵活性，减少了新股申购，调整了基金持仓结构。

经济增速放缓的格局短期内难以扭转，但还不至于出现硬着陆的风险，因此政策放松可能是持续而缓慢的。欧债危机虽然是长期的，但市场对其最坏的结局已有所预期，因而负面冲击可能会逐渐减弱。值得关注的是，美国持续稳定的复苏以及财政赤字的缩减，可能导致全球美元流动性收缩，这也将影响到国内的流动性格局。顺差减少、人民币升值空间缩小、热钱流出，我们应对外汇占款增长减缓或负增长保持足够的警惕。

政策的“预调微调”使未来一段时间的债券市场仍会有所表现，利率产品及高信用评级债券仍是市场的首选，同时中低评级债券的估值修复可能也会渐次展开。对于信用类债券，其信用风险需要仔细甄别，警惕“黑天鹅”事件的出现。随着股票市场的剧烈调整，在银行信贷的逐步放量之后，微观主体的流动性将会改善，市场出现恢复性行情的概率很大，我们时刻关注由此带来的可转债行情。

基于上述判断，本基金将保持合理组合久期，在保证流动性的前提下，灵活操作，积极挖掘潜在的投资机会，提高组合收益，不辜负投资者的托付。

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 1.054 元，份额累计净值为 1.054 元，本报告期份额净值增长率为 3.23%，同期业绩比较基准收益率为 4.04%；

截至报告期末，B 类基金份额：基金份额净值为 1.041 元，份额累计净值为 1.041 元，本报告期份额净值增长率为 3.07%，同期业绩比较基准收益率为 4.04%。

§ 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
----	----	-------	--------

			产的比例 (%)
1	权益投资	3,042,268.58	3.15
	其中：股票	3,042,268.58	3.15
2	固定收益投资	89,454,925.00	92.73
	其中：债券	89,454,925.00	92.73
	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	789,914.47	0.82
6	其他资产	3,183,787.38	3.30
7	合计	96,470,895.43	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	1,208,268.58	1.86
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	1,834,000.00	2.82
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	3,042,268.58	4.67

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	1,834,000.00	2.82
2	000713	丰乐种业	88,778	1,208,268.58	1.86

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	6,980,455.00	10.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	50,009,970.00	76.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	32,464,500.00	49.85
8	其他	-	-
9	合计	89,454,925.00	137.36

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	19,774,000.00	30.36
2	098095	09 潭城建债	200,000	18,922,000.00	29.06
3	113002	工行转债	140,000	14,904,400.00	22.89
4	113001	中行转债	98,000	9,268,840.00	14.23
5	122982	09 长城开	79,400	7,626,370.00	11.71

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，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	875.52
2	应收证券清算款	1,085,551.42
3	应收股利	-
4	应收利息	2,096,890.72
5	应收申购款	469.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,183,787.38

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	14,904,400.00	22.89
2	113001	中行转债	9,268,840.00	14.23
3	110007	博汇转债	4,804,000.00	7.38
4	110012	海运转债	3,487,260.00	5.35

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	1,834,000.00	2.82	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	57,287,130.50	34,509,207.21
报告期期间基金总申购份额	894,437.91	3,151,585.07
减：报告期期间基金总赎回份额	31,282,900.66	2,327,740.86
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	26,898,667.75	35,333,051.42

§ 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。