
信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金 2011 年第 1 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 4 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 1 月 1 日起至 2011 年 3 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	72,476,195.52 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 1 月 1 日—2011 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	2,443,703.17
2. 本期利润	-3,411,782.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0475
4. 期末基金资产净值	100,800,182.94
5. 期末基金份额净值	1.391

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。

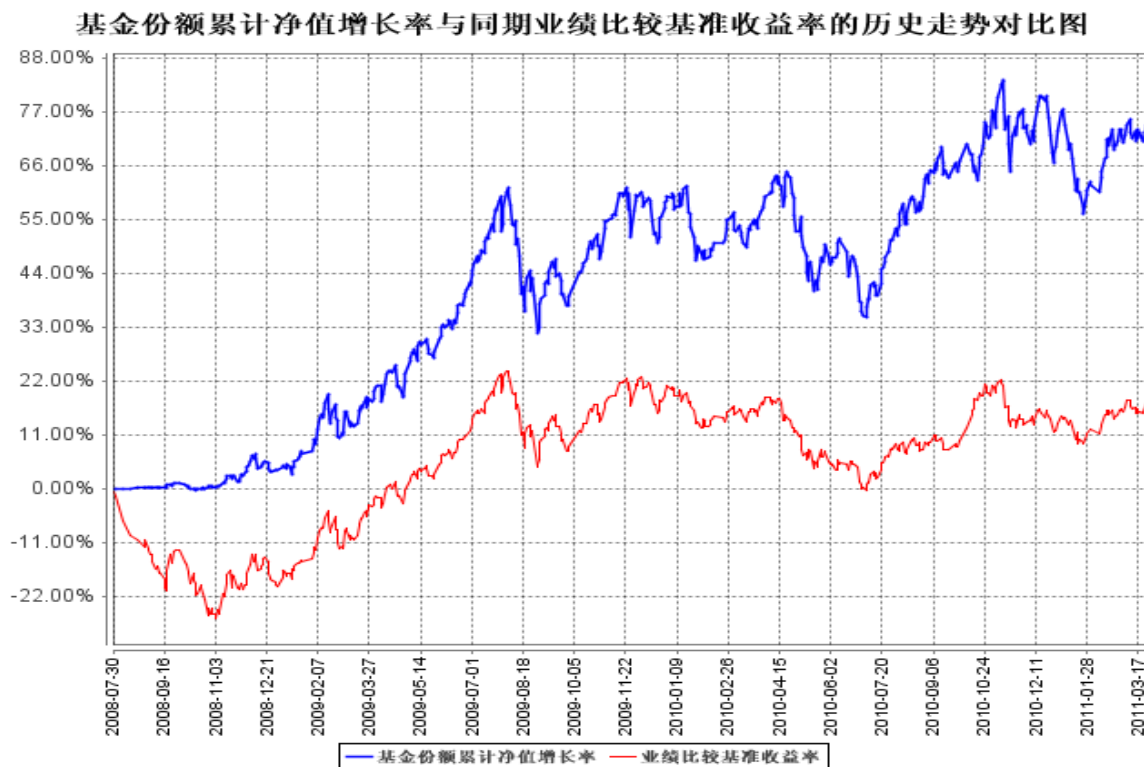
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.40%	1.24%	2.21%	0.83%	-5.61%	0.41%

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	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

	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				务董事、内部审计委员会委员，平安证券有限责任公司资本市场事业部业务总监、内部审计委员会委员，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	-	5 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合规守信情况的说明

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 年世界经济将继续增长，同时也面临政策退出的不确定性风险。对中国经济而言，通胀加剧、政策加力、增长无忧，企业盈利仍能快速增长。基于基本面与政策

面、流动性、估值等多方面的综合考虑，我们认为，2011 年市场将由估值驱动转向盈利驱动，市场总体走势趋于平衡，上下空间相对有限。从结构上来看，相对于 2010 年，周期性行业的机会显著增多，而稳定增长类行业的机会有所减少；金融、房地产、煤炭、钢铁等传统大行业的机会显著增多，新兴产业、主题类、新股和次新股的机会有所减少。这样的市场氛围，对资产管理者的基本面研究能力提出了更高的要求。一季度表现最抢眼的板块主要集中钢铁、家电、地产、建筑建材等传统行业，结构分化比较严重。

在 2011 年一季度，基于对于宏观调控的不确定性以及市场结构分化的预判，我们秉承自下而上的投资方法，在积极寻找个股的投资机会的同时，也加入了更多自上而下的行业配置的指导。在一季度，组合主要加大了水泥、煤炭、机械、金融、汽车等行业的投资力度，对 TMT、医药、食品饮料、商业零售等行业保持谨慎，适度减持，因此组合的相对收益比较明显。

展望二季度，CPI 仍将是市场最关注的因素，我们将密切关注二季度宏观经济数据及可能出现的政策变化。另外，随着通胀的传导，企业盈利的变化值得关注，预期的修正给我们提供了更多的投资机会。

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 1.391 元，份额累计净值为 1.591 元，报告期内份额净值增长率为-3.40%，同期业绩比较基准收益率为 2.21%。

§ 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	79,193,006.51	77.91
	其中：股票	79,193,006.51	77.91
2	固定收益投资	5,425,463.19	5.34
	其中：债券	5,425,463.19	5.34
	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	16,689,626.04	16.42
6	其他资产	335,587.01	0.33

7	合计	101,643,682.75	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	11,585,606.41	11.49
C	制造业	54,939,397.46	54.50
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	20,276,152.55	20.12
C5	电子	6,044,485.60	6.00
C6	金属、非金属	7,932,104.78	7.87
C7	机械、设备、仪表	15,054,323.21	14.93
C8	医药、生物制品	5,632,331.32	5.59
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,833,054.00	1.82
E	建筑业	1,509,350.85	1.50
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,266,160.00	1.26
H	批发和零售贸易	2,962,277.60	2.94
I	金融、保险业	1,496,312.73	1.48
J	房地产业	3,600,847.46	3.57
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	79,193,006.51	78.56

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	002001	新 和 成	131,000	3,986,330.00	3.95
2	600497	驰宏锌锗	97,600	3,541,904.00	3.51

3	600143	金发科技	190,100	3,478,830.00	3.45
4	600104	上海汽车	172,266	3,178,307.70	3.15
5	002129	中环股份	99,000	3,163,050.00	3.14
6	600216	浙江医药	79,529	2,874,178.06	2.85
7	600416	湘电股份	85,640	2,475,852.40	2.46
8	002206	海利得	125,000	2,328,750.00	2.31
9	600547	山东黄金	42,300	2,220,750.00	2.20
10	600111	包钢稀土	25,000	2,183,750.00	2.17

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	5,425,463.19	5.38
7	其他	-	-
8	合计	5,425,463.19	5.38

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	3,089,763.60	3.07
2	113002	工行转债	8,230	985,624.80	0.98
3	110007	博汇转债	4,980	570,210.00	0.57
4	110015	石化转债	2,960	319,739.20	0.32
5	128233	塔牌转债	2,210	316,425.59	0.31

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	317,185.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,401.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	335,587.01

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	3,089,763.60	3.07
2	113002	工行转债	985,624.80	0.98
3	110007	博汇转债	570,210.00	0.57
4	128233	塔牌转债	316,425.59	0.31

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	600104	上海汽车	3,178,307.70	3.15	重大事项停牌
2	002206	海利得	2,328,750.00	2.31	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

本报告期期初基金份额总额	71,156,228.40
本报告期基金总申购份额	5,078,012.78

减：本报告期基金总赎回份额	3,758,045.66
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	72,476,195.52

§ 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。