
信达澳银红利回报股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 年 03 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。

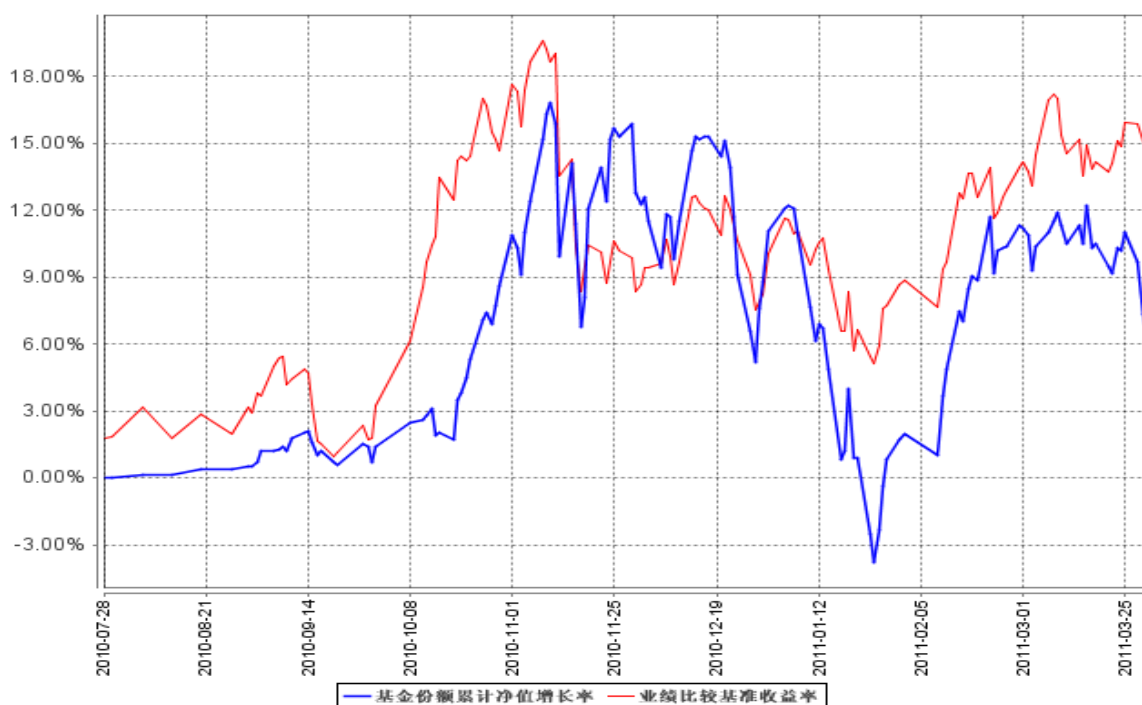
3.2 基金净值表现

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

基金份额累计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：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	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

	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				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。
--	---	--	--	--	--

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，蓝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。