

信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 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：2012 年 10 月 24 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 10 月 22 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信达澳银稳定增利分级债券（场内简称“信达增利”）
基金主代码	166105
交易代码	166105
基金运作方式	契约型。本基金基金合同生效之日起 3 年内，信达尔 A 自基金合同生效之日起每满 6 个月开放一次，信达尔 B 封闭运作并上市交易；本基金基金合同生效后 3 年期届满，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2012 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	304,085,493.77 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，主要通过深入分析固定收益类金融工具的公允价值并进行投资，追求基金资产的长期稳定收益。
投资策略	本基金通过自上而下和自下而上相结合的方法，对债券的公允价值进行深入研究，精选价值被低估的债券，在动态调整组合久期和债券品种配置的基础上，有效构建投资组合，优化组合收益。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低

	于混合型基金和股票型基金。	
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	信达澳银稳定增利债券 A (场内简称“信达利 A”)	信达澳银稳定增利债券 B (场内简称“信达利 B”)
下属两级基金的交易代码	166106	150082
报告期末下属两级基金的份额总额	212,844,998.32 份	91,240,495.45 份
下属两级基金的风险收益特征	本基金基金合同生效之日起 3 年内, 信达利 A 为低风险、收益相对稳定的基金份额。	本基金基金合同生效之日起 3 年内, 信达利 B 为较高风险、较高收益的基金份额。

§ 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（2012 年 7 月 1 日—2012 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,964,436.09
2. 本期利润	-3,446,410.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0113
4. 期末基金资产净值	303,758,095.39
5. 期末基金份额净值	0.999

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。

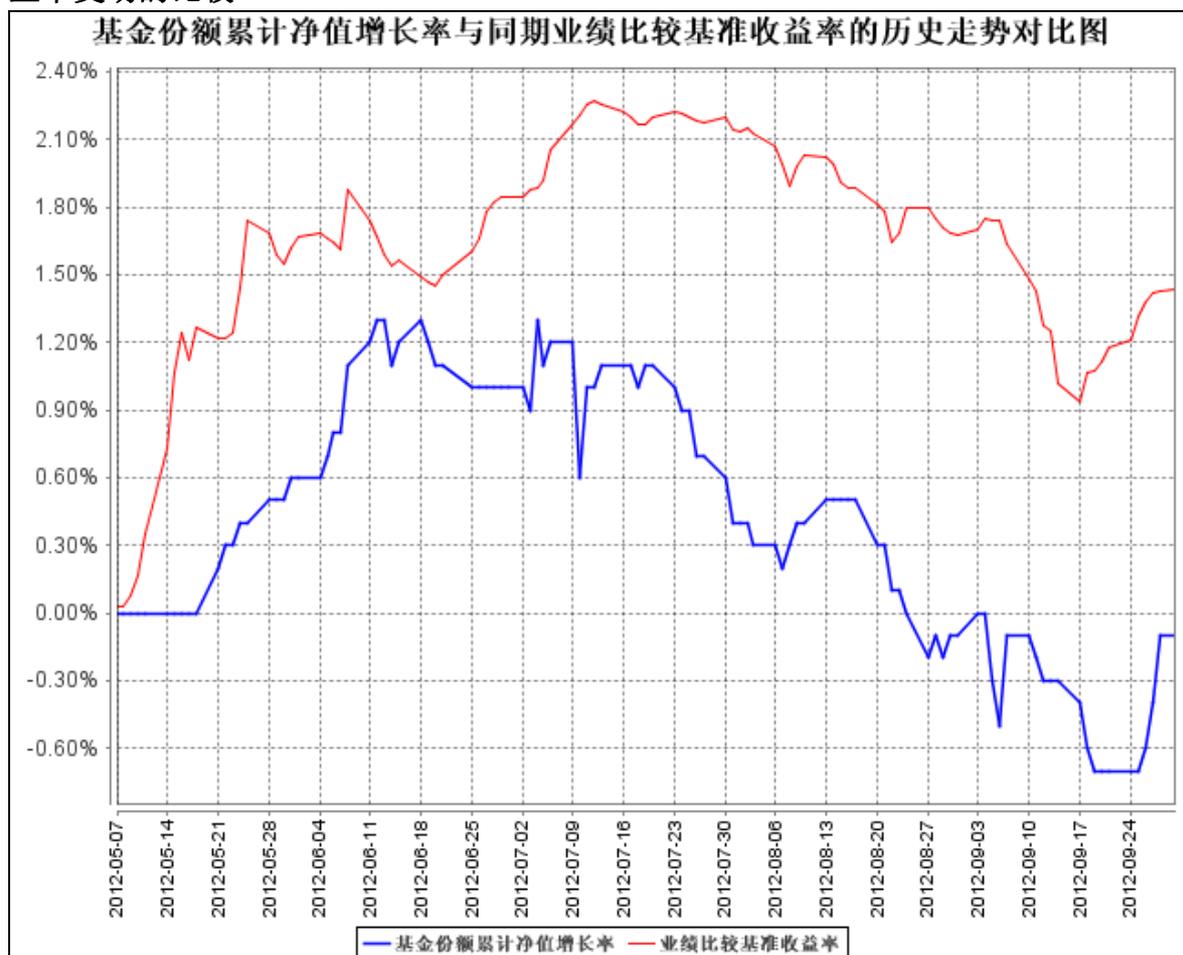
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-1.09%	0.16%	-0.40%	0.07%	-0.69%	0.09%

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 2012 年 5 月 7 日生效。

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：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%。本基金目前尚处于建仓期，将按规定在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。

3.3 其他指标

序号	其他指标	报告期（2012 年 7 月 1 日—2012 年 9 月 30 日）
1	信达利 A 与信达利 B 基金份额配比	7:3
2	期末信达利 A 份额参考净值	1.018
3	期末信达利 A 份额累计参考净值	1.018
4	期末信达利 B 份额参考净值	0.954
5	期末信达利 B 份额累计参考净值	0.954
6	信达利 A 年收益率（单利）	4.55%

注：根据本基金基金合同的约定，信达利 A 的年收益率将在每次开放日设定一次并公

告。截至本报告期末，信达利 A 年收益率为 4.55%，即合同生效日 2012 年 5 月 7 日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币 1 年期银行定期存款基准利率 3.50% 的 1.3 倍进行计算。

§ 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		
孔学峰	本基金的基金经理、信达澳银稳定价值债券基金基金经理、投资研究部下固定收益部总经理	2012-5-7	-	8 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公司，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。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析；利用数据统计和重点审查价差原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组

合同向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

4.3.2 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，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，央行没有调整准备金率，货币政策没有如市场预期那样宽松。央行依旧通过逆回购来熨平银行间市场的资金波动，并将回购利率维持在一个较高的水平，资金面略显偏紧。期间，虽然发改委加大了项目审批的进度，地方政府显示出很强的投资冲动，但经济基本面依然逐级下滑，微观需求收缩严重。受海外农产品及大宗商品价格的反弹，加之国内气候的因素，CPI 在 7 月创下年内低点后，之后有所反弹。海外环境保持平稳，风险释放已经较为充分，但并没有对中国的出口贸易形成刺激。

三季度，债券市场出现了较大的调整，主要因素在于市场的供需失衡，即资金不松，而债券供给膨胀。期间，信用债市场大幅调整，各期限皆有超过 50BP 的上行，以中期品种为甚。利率产品收益率也有上升，10 年期国债收益率甚至一度冲上 3.6%。

报告期间，我们逐步建仓，并保持了相对合理的久期水平。

央行对货币政策引而不发，市场产生了很大的预期差，这也是三季度市场出现调整的重要原因。央行通过逆回购来调节流动性，使得资金面处于欲松还紧的状态。这种定时定向的举措，改变了此前降准所致的大河漫灌的格局，货币供应也无法恢复从前，因为这对货币乘数似乎无益。恰是如此，人民币兑美元的汇率由升转跌，暂时扭转了人民币贬值的预期。当然，这其中也有很大的原因在于中美两国在 11 月份将开启新的政治周期。

货币政策的无为而治，可能是明年两会之前的趋势。但相较而言，财政政策似乎留有积极的后手，因为我们看到地方投资冲动强烈，同时城投类融资活跃。从历史的角度看，年底的财政支出相对积极，这也有助于改善微观层面乃至资本市场的流动性。

三季度的债券市场调整较为充分，无论是绝对收益率水平还是相对利差都已经恢复到合理的分位。同时债券市场在年底和年初的供给会相对少一些，因而此前困扰市场的供需失衡在年底和明年年初会有所改善，信用债券可能会有较好的表现。

基于上述判断，本基金将保持匹配的组合久期，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，不辜负基金持有人的托付。

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 0.999 元，份额累计净值为 0.999 元，报告期内份额净值增长率为-1.09%，同期业绩比较基准收益率为-0.40%。

§ 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	76,700.00	0.02
	其中：股票	76,700.00	0.02
2	固定收益投资	331,434,162.04	93.30
	其中：债券	331,434,162.04	93.30
	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	16,740,471.18	4.71
6	其他资产	6,992,110.57	1.97
7	合计	355,243,443.79	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	-	-
C	制造业	40,850.00	0.01
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	40,850.00	0.01
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	16,100.00	0.01
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	19,750.00	0.01

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	76,700.00	0.03

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	601339	百隆东方	5,000	40,850.00	0.01
2	300324	旋极信息	500	16,100.00	0.01
3	601965	中国汽研	2,000	13,620.00	0.00
4	603128	华贸物流	1,000	6,130.00	0.00

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	10,026,982.20	3.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	238,356,679.84	78.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,928,000.00	3.27
7	可转债	73,122,500.00	24.07
8	其他	-	-
9	合计	331,434,162.04	109.11

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	340,000	34,340,000.00	11.31
2	122663	12 科发债	300,000	29,981,168.22	9.87
3	122757	11 丹东债	241,810	24,768,598.30	8.15
4	110015	石化转债	240,000	23,352,000.00	7.69
5	1280136	12 黔开投债	200,000	20,628,000.00	6.79

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	12,039.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,948,163.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	31,907.58
8	其他	-
9	合计	6,992,110.57

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	34,340,000.00	11.31
2	110015	石化转债	23,352,000.00	7.69

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

项目	信达澳银稳定增利债券 A (场内简称“信达利 A”)	信达澳银稳定增利债券 B (场内简称“信达利 B”)
报告期期初基金份额总额	212,844,998.32	91,240,495.45
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	212,844,998.32	91,240,495.45

§ 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、《信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银稳定增利分级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。