信达澳银产业升级股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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４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4月20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1月1日起至2012年3月31日止。

§２基金产品概况

基金简称	信达澳银产业升级股票
基金主代码	610006
交易代码	610006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月13日
报告期末基金份额总额	414,541,735.53份
投资目标	把握经济结构调整中的传统产业升级和新兴产业发展的战略性机遇，精选受益于产业升级和新兴产业发展的个股，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以中国经济转型过程中传统产业升级和新兴产业发展作为投资主线，并通过"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建基金的资产组合。一方面，本基金通过"自上而下"的深入分析，在对国内外宏观经济发展趋势、国家相关政策深入研究的基础上，优化大类资产配置、甄选受益行业；另一方面，通过"自下而上"的深入分析精选公司素质高、核心竞争力突出、估值合理的公司，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。
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，属于风险及预期收益较高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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-29,065,880.66
2.本期利润	-14,283,112.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0331
4.期末基金资产净值	329,117,359.97
5.期末基金份额净值	0.794

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。

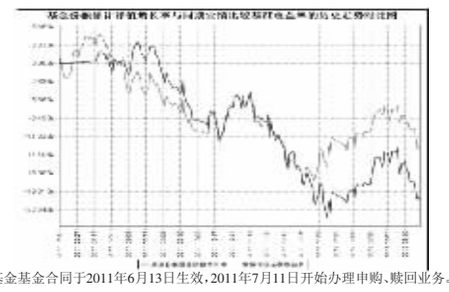
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-4.22%	1.44%	3.91%	1.22%	-8.13%	0.22%

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2011年6月13日生效，2011年7月11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：股票等权益类资产为基金资产的60%-95%，债券等固定收益类资产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5%-40%，权证占基金资产净值的0%-3%，基金保留的现金或者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%；基金投资受益于产业升级的股票不低于股票资产的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		
张俊生	本基金基金经理、信达澳银红利回报股票基金基金经理、投资研究部高级分析师	2011-6-13	-	7年	中国科学技术大学管理学硕士。2005年至2006年就职于广东发展银行总行，任信用风险政策组主任；2006年至2009年，就职于鹏华基金管理有限公司研究部，任研究员；2009年7月加入信达澳银基金，历任信达澳银中小盘股票基金基金经理助理、信达澳银领先增长股票基金基金经理助理。

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的同日反向交易。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度，A股市场小幅上涨，期间经历2月冲高后，3月初开始回落，主要还是市场对未来经济回落和政策放松力度有所担忧。在基金投资策略方面，基于对市场谨慎乐观的判断，本基金保持了较高的仓位水平；同时对持仓结构进行了一定调整，增加了地产、汽车、家电等早周期板块配置，也增加了符合政策导向及行业景气触底回升的券商、TMT等板块，适度增加了业绩增长确定的白酒等消费品比重，减持了部分景气下滑、业绩低与预期、估值偏高的中小盘股票。

展望二季度，我们对未来的市场走势持谨慎乐观态度。一方面，经济层面一季度GDP同比增速只有8.1%，已经下降到比较低的水平，企业的盈利也出现了大幅的下滑。另一方面，结合一季度较低的GDP增速，未来货币政策预调微调仍然是比较确定的方向。另外，结合首套房政策正在回暖、监管部门推进金融改革、A股市场整体估值仍较低等综合形势，我们认为二季度A股市场仍可能有一定的机会。

从具体的行业配置角度来看，在国家稳增长、调结构的整体政策导引下，我们认为：一方面会经济回升较为敏感的早周期类板块值得重点关注，如金融、地产、汽车、家电等行业；另一方面符合政策导向的战略新兴产业如节能环保、TMT、生物医药、高端装备制造业等板块，仍将不断涌现出投资机会。同时，对于估值较低、稳定增长、持续分红能力突出行业和公司，未来也会是我们重点关注的方向。

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0.794元，份额累计净值为0.794元，报告期内份额净值增长率为-4.22%，同期业绩比较基准收益率为3.91%。

§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	275,485,107.40	81.42
	其中：股票	275,485,107.40	81.42
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	62,645,421.81	18.52
6	其他资产	217,970.66	0.06
7	合计	338,348,499.87	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	18,810,580.72	5.72
C	制造业	134,603,253.66	40.90
C0	食品、饮料	24,367,264.94	7.40
C1	纺织、服装、皮毛	3,390,038.09	1.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	27,573,279.63	8.38
C6	金属、非金属	8,482,448.25	2.58
C7	机械、设备、仪表	48,738,182.41	14.81
C8	医药、生物制品	22,052,040.34	6.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,617,200.00	1.40
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	9,989,102.70	3.04
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	41,302,148.31	12.55
J	房地产业	57,371,315.51	17.43
K	社会服务业	8,791,506.50	2.67
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	275,485,107.40	83.70

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	000650	仁和药业	1,104,680	13,510,236.40	4.10
2	000858	五粮液	389,778	12,800,309.52	3.89
3	600383	金地集团	2,019,883	12,099,099.17	3.68
4	600048	保利地产	1,020,000	11,515,800.00	3.50
5	600742	一汽富维	516,400	10,901,204.00	3.31
6	300020	银江股份	1,037,290	9,989,102.70	3.04
7	601888	中国国旅	344,225	8,791,506.50	2.67
8	000024	招商地产	400,000	8,200,000.00	2.49
9	000651	格力电器	375,249	7,628,812.17	2.32
10	601169	北京银行	769,923	7,560,643.86	2.30

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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基金投资的前十名证券的发行主体报告期内被监管部门立案调查，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。

除五粮液（000858）外，本基金投资的其余前九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	198,490.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,564.12
5	应收申购款	5,915.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	217,970.66

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

报告期期初基金份额总额	440,933,437.54
报告期期间基金总申购份额	1,210,694.09
减：报告期期间基金总赎回份额	27,602,396.10
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	414,541,735.53

§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、《信达澳银产业升级股票型证券投资基金基金合同》；

3、《信达澳银产业升级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

【2012】第一季度报告

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０４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04月20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01月01日起至2012年03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
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	109,434,889.29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(2012年01月01日-2012年03月31日)
1.本期已实现收益	-475,471.45
2.本期利润	-738,392.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0070
4.期末基金资产净值	106,279,913.29
5.期末基金份额净值	0.971

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	-0.72%	1.01%	3.11%	0.91%	-3.83%	0.10%

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		
李坤元	本基金的基金经理、投资研究部高级分析师	2010-05-25	-	6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。

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。

3、因本基金基金经理李坤元女士自2012年2月18日起休产假，拟于2012年9月1日回岗履职。在此期间，本基金由本公司投资总监、信达澳银领先增长股票型证券投资基金基金经理王战强先生代为管理。另外，本公司于2012年4月6日增聘原本基金基金经理助理杜蜀鹏先生为基金经理，共同管理本基金。

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。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的同日反向交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年全球经济可能经历前降后升的态势。房地产市场的复苏为美国经济增加了持续回升的动力。欧洲陷入衰退无法避免，但超预期恶化的概率较低。对中国而言，在严厉的宏观调控的滞后影响下，2012年经济将继续回落，通胀得到有效缓解。由于政策及时出现微调，加之内生经济增长动力依然存在，经济回落的幅度和持续时间有限，我们预计上半年见底的概率较大。

在2012年一季度，证券市场前涨后跌。宏观经济仍在下行过程中，国内经济增速进一步放缓，PMI在低位徘徊；国际方面，市场开始担心债务危机往意大利、西班牙等国蔓延，相关各国国债收益率开始上升。对于国内相当多行业来说，2011年一季度是去年最好的季度，而2012年一季度有可能是今年最差的季度，因此寻找同比有增长的行业较以往更为困难；同时企业盈利增速下降，使业绩低于市场预期的概率大大提升。经济和盈利不好，市场对国内政策调整的预期不断加强，而政策出手的频率和力度是低于市场预期的，这也造成了市场的剧烈波动。

在此背景下，本基金在一季度超配了受益流动性改善和证券市场改善的行业，如地产、券商，同时也超配了业绩增长超预期且估值偏低的食品饮料、汽车、商业和旅游，取得了较好的投资效果。

对于二季度，我们认为是全年重要的时间窗口。一方面，政策调整的力度是否会加强，经济是否如期见底，决定了下半年的经济走势和企业盈利。另一方面，证券市场也会根据宏观经济、政策、流动性和企业盈利，选择向上或向下的方向。国内方面，我们预计通胀在二季度会保持下降的态势，为政策调整留出空间。经济增速和企业盈利在积累的政策效果逐步释放的背景下会有所改善。国际方面，对意大利、西班牙等国债务危机的担心仍在可控范围之内。我们判断，在二季度的大部分时间里，A股市场出现趋势性上涨或下跌的可能性并不大，有方向、有侧重的积极产业政策可能是胶着状态的突破口，如节能环保、水利建设、地铁等，这些可能成为资本市场的亮点。

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。一方面，通胀有反复，有波动，我们需要去观察回落的幅度，判断政策调整的空间，另一方面，我们也要警惕经济回落的幅度和持续时间超预期。在行业配置上，我们会保持一季度的组合结构，以房地产、券商和煤炭作为进攻的一端，以食品饮料、汽车、商业和旅游作为防御的一端，同时寻找产业政策支持的节能环保、水利建设、地铁等行业中的机会，以及一些成长股的投资机会。具有一定的竞争壁垒、公司治理良好、盈利增长快速且估值合理的一些公司，在市场调整中也为我们提供了介入的机会。

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0.971元，份额累计净值为1.391元，报告期内份额净值增长率为-0.72%，同期业绩比较基准收益率为3.11%。

§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	74,593,183.87	68.47
	其中：股票	74,593,183.87	68.47
2	固定收益投资	20,114,080.03	18.46
	其中：债券	20,114,080.03	18.46
	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	12,847,123.44	11.79
6	其他资产	1,393,531.80	1.28
7	合计	108,947,919.14	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	5,466,535.00	5.14
C	制造业	30,080,514.82	28.30
C0	食品、饮料	9,365,648.60	8.81
C1	纺织、服装、皮毛	1,047,354.00	0.99
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,309,724.00	4.06
C5	电子	1,716,950.00	1.62
C6	金属、非金属	1,900,762.00	1.79
C7	机械、设备、仪表	10,694,456.22	10.06
C8	医药、生物制品	1,045,620.00	0.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,155,664.00	2.03
F	交通运输、仓储业	1,507,860.00	1.42
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	6,962,174.95	6.55
I	金融、保险业	12,464,025.52	11.73
J	房地产业	9,989,821.28	9.40
K	社会服务业	5,966,588.30	5.61
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	74,593,183.87	70.19

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	600104	上汽集团	319,856	4,743,464.48	4.46
2	000024	招商地产	163,590	3,353,595.00	3.16
3	600742	一汽富维	142,834	3,015,225.74	2.84
4	600837	海通证券	322,922	2,909,527.22	2.74
5	000858	五粮液	86,000	2,824,240.00	2.66
6	002304	洋河股份	19,004	2,796,438.60	2.63
7	600395	盘江股份	93,300	2,472,450.00	2.33
8	000861	海印股份	128,192	2,289,509.12	2.15
9	600383	金地集团	373,000	2,234,270.00	2.10
10	600048	保利地产	195,900	2,211,711.00	2.08

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	3,179,317.90	2.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,098,955.23	5.74
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,835,806.90	10.20
8	其他	-	-
9	合计	20,114,080.03	18.93

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	41,530	4,496,453.10	4.23
2	010203	02国债(3)	31,790	3,179,317.90	2.99
3	110015	石化转债	29,100	2,941,428.00	2.77
4	110018	国电转债	27,800	2,900,374.00	2.73
5	126019	09长虹债	23,840	2,031,406.40	1.91

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基金投资的前十名证券的发行主体报告期内被监管部门立案调查，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。

除五粮液（000858）外，其余的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	418,582.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	146,883.40
5	应收申购款	828,065.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,393,531.80

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	4,496,453.10	4.23
2	110015	石化转债	2,941,428.00	2.77
3	110018	国电转债	2,900,374.00	2.73
4	110007	博汇转债	497,551.80	0.47

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

报告期期初基金份额总额	104,311,949.16
报告期期间基金总申购份额	12,767,965.05
减：报告期期间基金总赎回份额	7,645,024.92
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	109,434,889.29

§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

【2012】第一季度报告

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０４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04月20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01月01日起至2012年03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	55,644,030.77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	23,556,651.03份　32,087,379.74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