信达澳银领先增长股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:2014年1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2014年1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	信达澳银领先增长股票
基金主代码	610001
交易代码	610001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月8日
报告期末基金份额总额	3,955,936,582.91份
投资目标	本基金依据严谨的投资管理程序,挖掘并长期投资于盈利能力持续增长的优势公司,通过分享公司价值持续增长实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金以自下而上的精选证券策略为核心,适度运用资产配置与行业配置策略调整投资方向,系统有效控制风险,挖掘并长期投资于能抗击多重经济波动,盈利能力持续增长的优势公司,通过分享公司价值持续增长实现基金资产的长期增值。
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	本基金属于收益较高、风险较高的股票型基金产品。
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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	54,930,470.58
2.本期利润	-158,786,835.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0402
4.期末基金资产净值	4,020,278,717.83
5.期末基金份额净值	1.0163

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。

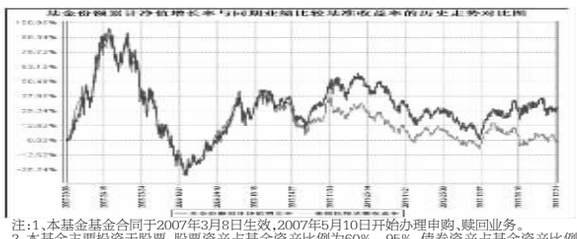
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.81%	1.26%	-3.04%	0.90%	-0.77%	0.36%

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2007年3月8日生效,2007年5月10日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金主要投资于股票,股票资产占基金资产比例为60%-95%,债券资产占基金资产比例为0%-35%,现金及其他短期金融工具资产占基金资产比例为5%-40%。为了满足投资者的赎回要求,基金保留的现金以及投资于到期日在1年以内的政府债券、中央银行票据等短期金融工具的资产比例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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王战强	本基金的基金经理、产业升级股票基金基金经理、副总经理兼投资总监	2008-12-25	-	16年	武汉大学经济学硕士。1997年到2005年,任国泰君安证券公司研究所电信行业分析员、行业公司研究部主管和证券投资部研究主管。2006年6月加入信达澳银基金公司,历任投资研究部首席分析师、投资副总监、执行投资总监、投资总监、总经理助理兼投资总监、副总经理兼投资总监、信达澳银精华配置混合基金基金经理(2008年7月30日至2010年5月25日)、信达澳银领先增长股票基金基金经理(2008年12月25日起至今)、信达澳银产业升级股票基金基金经理(2013年12月19日起至今)。

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》等法律法规及监管部门的相关规定,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

四季度债券市场超预期下跌。报告期内,受债券供给集中和年末资金面紧张双重冲击,债券市场跌幅超过三季度,成为年内最惨烈时段。中债总财富指数下跌2.37%,其中7-10年段下跌3.7%,为史上仅次于2007年三季度的最大单季度跌幅。银行间业务四季度开始反弹;年末存款性资金需求推高了线下线上资金利率;信用债供给开始持续释放;经济回落和影子银行规范监管加剧了市场对信用整体走弱的悲观预期,各方面因素使得市场情绪极度悲观。信用债市场振进甚至超越利率债的下跌节奏,一级市场收益率不断推动二级市场收益率和估值收益率上行,信用债收益率到达历史最高位置,利差小幅扩大。可转债市场四季度跟随权益市场全线下跌,中证转债指数全季度下跌5.03%,录得两年以来最大季度跌幅。绿于资金面和IPO开闸的影响使得可转债价格跌幅巨大甚至超越正股,大盘转债价格创年内新低,转债市场估值被压缩到历史底部位置,负平价溢价率转债频频出现。

本基金四季度采取保守防御策略,维持组合短久期策略,减持各类债券和权益资产。

2014年一季度债券市场有望企稳。经济缓慢下行趋势确立,通胀压力不大,都已经不支持收益率上行,但短期政策带来的流动性的不确定性对收益率的压力仍未缓释。影子银行和同业业务仍在规范,加之春节因素和IPO的扰动,且债券供给并未收缩,短期资金面仍受考验,市场观望情绪较浓。

信用债相对利率债收益率压力更大一些。这是因为信用债收益率虽然已经到达历史高位,但是利差仍然在中位数附近,并未完全反映信用风险预期。信用事件的间歇发生和评级机构的评级下调行为会使投资者对信用风险的担忧加剧,信用利差走阔的风险在利率市场化和经济及PPI下行的过程中始终存在。

转债市场结构性分化的行情仍将继续。现有许多品种和大盘转债估值虽低,但没有支持估值趋势性上升的动力,难有整体性机会。

2014年一季度基金操作仍以谨慎观望为主,伺机而动。债券组合继续保持短久期以增加组合调整的灵活性,同时加强组合信用状况的甄别和跟踪。权益投资方面,降低可转债暴露,积极调整转债组合结构,自下而上精选条款博弈和中小板品种的组合,关注新品种的投资机会。

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1.136元,份额累计净值为1.136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-2.37%;

截至报告期末,B类基金份额:基金份额净值为1.112元,份额累计净值为1.112元,本报告期份额净值增长率为-3.22%,同期业绩比较基准收益率为-2.37%。

§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	3,545,801,012.10	87.19
	其中:股票	3,545,801,012.10	87.19
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	28,800,163.20	0.71
	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	454,836,109.58	11.18
6	其他资产	37,452,391.36	0.92
7	合计	4,066,889,676.24	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	采矿业	167,264,270.04	4.16
C	制造业	2,137,203,961.01	53.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	132,060,000.00	3.28
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	109,542,167.26	2.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	386,317,234.82	9.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	61,294,617.87	1.52
L	租赁和商务服务业	461,682,894.44	11.48
M	科学研究和技术服务业	90,435,866.66	2.25
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,545,801,012.10	88.20

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	000651	格力电器	6,341,733	207,120,999.78	5.15
2	300020	银江股份	7,580,984	189,524,600.00	4.71
3	002038	双鹭药业	3,531,497	178,517,173.35	4.44
4	002475	立讯精密	4,690,179	156,745,782.18	3.90
5	000625	长安汽车	13,208,329	151,235,367.05	3.76
6	601888	中国国旅	4,849,940	150,392,906.00	3.74
7	600557	康缘药业	4,885,409	148,614,141.78	3.70
8	300071	华谊嘉信	4,935,041	143,116,189.00	3.56
9	600509	天富热电	15,500,000	132,060,000.00	3.28
10	002570	贝因美	4,277,824	131,329,196.80	3.27

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报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2本基金投资股指期货的投资政策

本基金未参与投资股指期货。

5.9报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1本期国债期货投资政策

本基金未参与投资国债期货。

5.9.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10投资组合报告附注

5.10.1本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。

银江股份(300020)2013年11月8日收到浙江证监局出具的《责令整改决定书》,主要内容为:按照《上市公司信息披露管理办法》第59条的规定,责令公司对信息披露事务管理制度、重大信息内部报告制度的建设和执行情况,关联方名单、关联资金往来情况进行全面自查;对于后续新增关联方,关联资金往来及发布的其他临时报告,必须严格履行信息披露义务,保证信息披露的真实、准确、完整、及时;严格遵循企业会计准则的要求,规范财务会计核算,并根据《企业会计准则》的规定对会计差错进行处理。该责令整改决定的原因是浙江证监局在现场检查工作中发现了上述信息披露和财务会计等方面问题。

基金管理人分析认为,该公司在收到《责令整改决定书》后,认识到了在信息披露和会计处理方面存在的问题,对照《责令整改决定书》要求制定了相应的整改措施并落实整改。基金管理人经审慎分析,认为该《责令整改决定书》认定的上述问题对公司经营和价值不会构成重大影响。

贝因美(002570)2013年12月8日发布公告称,财政部驻浙江省财政监察专员办事处对公司2012年度会计信息质量进行了检查,并向公司送达了《关于公司2012?年会计信息质量的检查结论和处理决定》(财驻浙监[2013]158号),处理决定包括对视同销售业务少缴税收和会计核算不规范涉及税收的问题,要求公司根据《税收征管法》等相关法律法规的规定,向主管税务机关补缴税款;对会计核算和费用支出管理方面不够规范的问题,要求公司根据《企业会计准则》等相关规定调整账务,认真整改,进一步重视和加强基础管理工作;对个别事项信息披露不够充分的问题,要求公司补充披露相关信息。公司董事会根据本次检查情况审议通过了《关于根据财政部驻浙江省财政监察专员办事处对公司2012年会计信息质量的检查结论和处理决定进行整改的议案》。

基金管理人分析认为,财政部驻浙江省财政监察专员办事处对公司下达的《关于公司2012年会计信息质量的检查结论和处理决定》,认定公司在会计处理和信息披露方面存在一定的问题。该公司在收到《处理决定》后,认为上述调整事项所涉金额在净利润中占比较小,将在2013年度调整账务,认真整改。基金管理人经审慎分析,认为该决定所认定的上述问题对公司经营和价值应不会构成重大影响。

除银江股份(300030)、贝因美(002570)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。

5.10.2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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,793,864.18
2	应收证券清算款	35,271,432.93
3	应收股利	-
4	应收利息	103,309.65
5	应收申购款	283,784.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,452,391.36

5.10.4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。

5.10.5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	000625	长安汽车	151,235,367.05	3.76	临时停牌
2	300071	华谊嘉信	143,116,189.00	3.56	重大事项停牌
3	600509	天富热电	132,060,000.00	3.28	非公开发行
4	601888	中国国旅	129,455,000.00	3.22	非公开发行

5.10.6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	4,019,045,475.68
报告期期间基金总申购份额	115,572,424.63
减:报告期期间基金总赎回份额	178,681,317.40
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	3,955,936,582.91

§7基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、《信达澳银领先增长股票型证券投资基金基金合同》;

3、《信达澳银领先增长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。

9.2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。

9.3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

【2013】第四季度报告

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:2014年1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2014年1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2013年10月1日起至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4月8日
报告期末基金份额总额	68,240,545.94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	26,071,227.66份 / 42,169,318.28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(2013年10月1日-2013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	170,579.86	228,958.45
2.本期利润	-956,456.41	-1,607,351.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0349	-0.0370
4.期末基金资产净值	29,612,456.23	46,905,421.21
5.期末基金份额净值	1.136	1.112

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

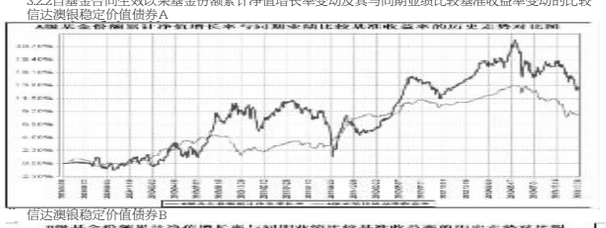
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.07%	0.24%	-2.37%	0.14%	-0.70%	0.10%

信达澳银稳定价值债券B

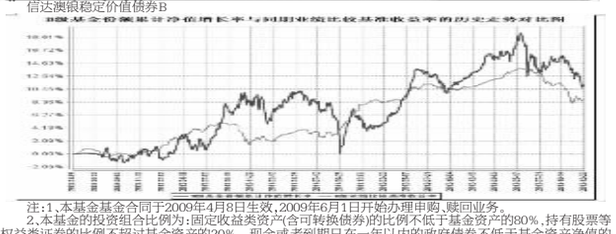
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.22%	0.23%	-2.37%	0.14%	-0.85%	0.09%

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

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4月8日生效,2009年6月1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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
孔学峰	本基金的基金经理,稳定增利分级债券基金和信用债债券基金基金经理,固定收益总监	2011-9-29	-	9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,历任投资研究部下固定收益部总经理、固定收益副总监、固定收益总监、信达澳银稳定增利分级债券基金基金经理(2012年5月7日起至今)、信达澳银信用债债券基金基金经理(2013年5月14日起至今)。
吴江	本基金的基金经理	2012-6-21	-	11年	中山大学世界经济专业经济学硕士,澳大利亚新南威尔士大学金融学专业商科硕士。2009年4月加入信达澳银基金公司,历任固定收益部信用分析师、信达澳银稳定价值债券基金基金经理助理。

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

四季度债券市场超预期下跌。报告期内,受债券供给集中和年末资金面紧张双重冲击,债券市场跌幅超过三季度,成为年内最惨烈时段。中债总财富指数下跌2.37%,其中7-10年段下跌3.7%,为史上仅次于2007年三季度的最大单季度跌幅。银行间业务四季度开始反弹;年末存款性资金需求推高了线下线上资金利率;信用债供给开始持续释放;经济回落和影子银行规范监管加剧了市场对信用整体走弱的悲观预期,各方面因素使得市场情绪极度悲观。信用债市场振进甚至超越利率债的下跌节奏,一级市场收益率不断推动二级市场收益率和估值收益率上行,信用债收益率到达历史最高位置,利差小幅扩大。可转债市场四季度跟随权益市场全线下跌,中证转债指数全季度下跌5.03%,录得两年以来最大季度跌幅。绿于资金面和IPO开闸的影响使得可转债价格跌幅巨大甚至超越正股,大盘转债价格创年内新低,转债市场估值被压缩到历史底部位置,负平价溢价率转债频频出现。

本基金四季度采取保守防御策略,维持组合短久期策略,减持各类债券和权益资产。

2014年一季度债券市场有望企稳。经济缓慢下行趋势确立,通胀压力不大,都已经不支持收益率上行,但短期政策带来的流动性的不确定性对收益率的压力仍未缓释。影子银行和同业业务仍在规范,加之春节因素和IPO的扰动,且债券供给并未收缩,短期资金面仍受考验,市场观望情绪较浓。

信用债相对利率债收益率压力更大一些。这是因为信用债收益率虽然已经到达历史高位,但是利差仍然在中位数附近,并未完全反映信用风险预期。信用事件的间歇发生和评级机构的评级下调行为会使投资者对信用风险的担忧加剧,信用利差走阔的风险在利率市场化和经济及PPI下行的过程中始终存在。

转债市场结构性分化的行情仍将继续。现有许多品种和大盘转债估值虽低,但没有支持估值趋势性上升的动力,难有整体性机会。

2014年一季度基金操作仍以谨慎观望为主,伺机而动。债券组合继续保持短久期以增加组合调整的灵活性,同时加强组合信用状况的甄别和跟踪。权益投资方面,降低可转债暴露,积极调整转债组合结构,自下而上精选条款博弈和中小板品种的组合,关注新品种的投资机会。

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1.136元,份额累计净值为1.136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-2.37%;

截至报告期末,B类基金份额:基金份额净值为1.112元,份额累计净值为1.112元,本报告期份额净值增长率为-3.22%,同期业绩比较基准收益率为-2.37%。

§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	3,900,700.00	3.71
	其中:股票	3,900,700.00	3.71
2	固定收益投资	94,729,940.56	90.08
	其中:债券	94,729,940.56	90.08
	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	2,514,718.08	2.39
6	其他资产	4,019,770.96	3.82
7	合计	105,165,129.60	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	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,768,500.00	2.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,132,200.00	2.79
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,900,700.00	5.10

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	601888	中国国旅	70,000	2,132,200.00	2.79
2	600886	国投电力	450,000	1,768,500.00	2.31

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	3,501,050.00	4.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	60,156,509.90	78.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,675,000.00	12.64
7	可转债	21,397,380.66	27.96
8	其他	-	-
9	合计	94,729,940.56	123.80

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	112094	11中利债	115,200	10,452,902.40	13.66
2	122507	12主交投	106,150	10,195,707.50	13.32
3	1180191	11丹东债	100,000	9,940,000.00	12.99
4	1180075	11鄂城投债	100,000	9,814,000.00	12.83
5	1282128	12南建工MTN2	100,000	9,675,000.00	12.64

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报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1本期国债期货投资政策

本基金未参与投资国债期货。

5.8.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.8.3本期国债期货投资评价

本基金未参与投资国债期货。

5.9投资组合报告附注

5.9.1本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。

石化转债(110015)2014年1月12日发布公告,主要内容为:国务院对山东省青岛市"11?22"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。根据国务院事故调查组的统计,本次事故造成直接经济损失人民币7亿,172万元,公司将承担其相应赔偿责任。相关资金主要来自中国石化在以前年度积累的安全生产保险基金(指经国家有关部门批准由中国石油化工集团公司面向公司所属企事业单位设立的企业安全生产保险基金)和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金。

基金管理人认为,中国石化在收到国务院对"11.22"事件处理报告的批复后,已经意识到了此事件的严重性,并开展了隐患排查治理及整改落实,以保障生产设施的安全运行。基金管理人经审慎分析,认为该事件对中国石化的经营不构成严重影响,对石化转债的价值也不构成严重影响。

除石化转债(110015)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。

5.9.2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。

5.9.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,382.23
2	应收证券清算款	2,007,607.87
3	应收股利	-
4	应收利息	1,836,690.06
5	应收申购款	168,090.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,019,770.96

5.9.4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	5,067,500.00	6.62
2	110015	石化转债	5,054,080.00	6.61
3	110023	民生转债	3,861,200.00	5.05
4	110018	国电转债	3,300,800.00	4.31
5	110020	南山转债	2,733,900.00	3.57

5.9.5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	601888	中国国旅	2,132,200.00	2.79	非公开发行

5.9.6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	27,376,285.05	41,313,557.17
报告期期间基金总申购份额	7,158,789.56	14,768,048.13
减:报告期期间基金总赎回份额	8,463,846.95	13,912,287.02
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	26,071,227.66	42,169,318.28

§7基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9备查文件目录