信达澳银产业升级股票型证券投资基金

2014 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：2014年4月19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4月17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2014年1月1日起至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	227,225,094.43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（2014年1月1日－2014年3月31日）
1.本期已实现收益	12,168,168.43
2.本期利润	-803,098.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0034
4.期末基金资产净值	214,838,574.37
5.期末基金份额净值	0.945

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。

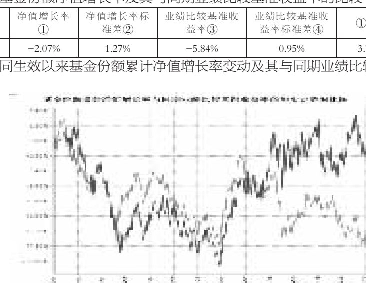
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-2.07%	1.27%	-5.84%	0.95%	3.77%	0.32%

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（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王战强	本基金的基金经理、领先增长股票基金基金经理、副总经理兼投资总监	2013年12月19日	-	17	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）。
张俊生	原本基金的基金经理、投资总监助理	2011年6月13日	2014年1月25日	8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公司，历任投资研究部研究员、投资总监助理、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、信达澳银红利回报股票基金基金经理（2011年12月16日至2013年2月21日）、信达澳银产业升级股票基金基金经理（2011年6月13日至2014年1月24日）。

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

A股市场在进入2014年后先是由创业板带动继续延续着结构性的行情，在2月中旬后出现了明显的下调，本基金的净值出现了回撤，在本季度没能实现正收益，但跑赢业绩比较基准。

本期间基金增加了消费、IT及电力设备方面的配置，减持了环保行业及一些估值偏高的成长股，这些调整缓解基金净值的回撤状况。

在一季度较弱的经济数据明朗后，政府推出了一些促进性的政策措施，如加快铁路、棚户区建设、房地产融资恢复、汇率贬值等，但预计不会采取更多的举措。不仅经济下行的压力难以缓解，且房地产市场冷却后信用风险的问题更加突出。另一方面，以创业板为代表的中小市值、新兴产业股票在经历了一年多的狂飙突进后，其市值的增长明显超过了盈利增长的速度，机构的配置也极高，该板块也到了难以为继的地步。

本基金未来将采取谨慎的态度。基金总体上会偏重于消费、机械、IT等成长行业，并以基本面的稳健、估值纪律和外延发展能力三条标准来选择公司，构造组合。

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0.945元，份额累计净值为0.945元，报告期内份额净值增长率为-2.07%，同期业绩比较基准收益率为-5.84%。

§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	164,631,318.90	76.07
	其中：股票	164,631,318.90	76.07
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	41,731,265.03	19.28
7	其他资产	10,061,212.05	4.65
8	合计	216,423,795.98	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	133,774,431.49	62.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	13,000,382.82	6.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,298,757.09	7.12
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,557,747.50	1.19
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	164,631,318.90	76.63

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	002296	辉煌科技	446,301	10,532,703.60	4.90
2	002008	大族激光	755,000	9,996,200.00	4.65
3	002111	威海广泰	649,872	8,415,842.40	3.92
4	600887	伊利股份	206,000	7,380,980.00	3.44
5	000957	中通客车	619,846	7,202,610.52	3.35
6	300071	华谊嘉信	257,016	7,129,623.84	3.32
7	300273	和佳股份	199,423	6,750,468.55	3.14
8	601766	中国南车	1,449,922	6,539,148.22	3.04
9	600519	贵州茅台	41,998	6,497,090.60	3.02
10	002376	新北洋	544,570	5,701,647.90	2.65

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贵金属投资明细。
注：本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8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。
5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1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。
5.9.2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。
5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1本期国债期货投资政策
本基金未参与投资国债期货。
5.10.2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。
5.10.3本期国债期货投资评价
本基金未参与投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	140,379.83
2	应收证券清算款	9,654,404.92
3	应收股利	-
4	应收利息	11,505.62
5	应收申购款	254,921.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,061,212.05

5.11.4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。
5.11.5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	002111	威海广泰	8,415,842.40	3.92	重大事项停牌
2	300273	和佳股份	6,750,468.55	3.14	重大事项停牌
3	300071	华谊嘉信	7,129,623.84	3.32	重大事项停牌

5.11.6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	261,106,963.63
报告期期间基金总申购份额	98,397,910.89
减：报告期期间基金总赎回份额	132,279,780.09
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	227,225,094.43

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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。
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。

信达澳银红利回报股票型证券投资基金

2014 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：2014年4月19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4月17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2014年1月1日起至3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
基金主代码	610005
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	150,906,338.87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（2014年1月1日－2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-422,669.20
2.本期利润	-7,741,432.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0499
4.期末基金资产净值	107,761,835.06
5.期末基金份额净值	0.714

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。

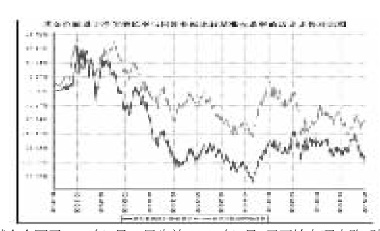
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-6.79%	1.25%	-0.49%	0.97%	-6.30%	0.28%

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		
林钟斌	本基金基金经理	2013-2-21	-	17年	北京大学世界经济专业经济学硕士。1998年至2006年在招商证券研究发展中心任行业研究主管；2006年至2009年在融通基金管理有限公司研究策划部任总监助理；2009年至2012年在中欧基金管理有限公司任研究部总监、基金经理等职；2012年8月加入信达澳银基金公司，任信达澳银红利回报股票基金基金经理（2013年2月21日至今）。

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》、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

基于对经济结构调整和行业景气度的判断，本基金以持有成长类股票为主，主要集中在TMT、医药、快消品、先进制造等行业。随着一季度经济回落以及政府"微刺激"政策的调整，组合中增加了铁路相关股票和低估值蓝筹股。

在去杠杆、去产能、调结构的背景下，预计未来宏观经济仍有下行压力，政府不可能出台大规模刺激经济的政策，只会针对一些领域进行微刺激，因此我们会关注相关领域的投资机会。中长期看，新经济对传统经济的冲击将持续，我们继续看好受益于经济结构转型升级的成长类行业，但由于成长股经过去年的上涨，估值水平较高，需要挑选具有较强核心竞争力、业绩持续高增长的公司进行投资。此外，我们将结合宏观政策变化对低估值蓝筹板块进行阶段性配置。

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0.714元，份额累计净值为0.734元，报告期内份额净值增长率为-6.79%，同期业绩比较基准收益率为-0.49%。

§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	68,311,568.67	62.65
	其中：股票	68,311,568.67	62.65
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	39,584,324.20	36.30
7	其他资产	1,149,424.12	1.05
8	合计	109,045,316.99	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	46,096,877.15	42.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,399,098.26	2.23
G	交通运输、仓储和邮政业	2,404,486.35	2.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,024,439.46	8.37
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,752,073.77	3.48
L	租赁和商务服务业	858,802.66	0.80
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,745,227.32	1.62
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	2,030,563.70	1.88
S	综合	-	-
	合计	68,311,568.67	63.39

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	600835	上海机电	205,772	3,959,053.28	3.67
2	600887	伊利股份	110,341	3,953,518.03	3.67
3	002296	辉煌科技	149,700	3,532,920.00	3.28
4	000400	许继电气	111,371	3,413,521.15	3.17
5	002023	海特高新	224,876	3,247,209.44	3.01
6	002444	巨星科技	320,991	2,840,770.35	2.64
7	300170	汉得信息	127,027	2,578,648.10	2.39
8	002465	海格通信	133,764	2,518,776.12	2.34
9	600270	外运发展	215,649	2,404,486.35	2.23
10	000963	华东医药	53,337	2,399,098.26	2.23

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序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序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序的前五名贵金属投资明细
注：本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
注：本基金本报告期末未持有权证。
5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1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。
5.9.2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。
5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1本期国债期货投资政策
本基金未参与投资国债期货。
5.10.2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。
5.10.3本期国债期货投资评价
本基金未参与投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	63,851.89
2	应收证券清算款	1,046,571.88
3	应收股利	-
4	应收利息	7,577.16
5	应收申购款	31,423.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,149,424.12

5.11.4 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。
5.11.5 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。
5.11.6 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	160,358,059.99
报告期期间基金总申购份额	1,567,773.24
减：报告期期间基金总赎回份额	11,019,494.36
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	150,906,338.87

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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。
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。

信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金

2014 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：2014年4月19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4月17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2014年1月1日起至3月31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，信达利A自基金合同生效之日起每满6个月开放一次，信达利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	124,723,949.33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分析，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	33,483,453.88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（2014年1月1日－2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-9,467,956.93
2.本期利润	2,556,957.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205
4.期末基金资产净值	117,542,436.05
5.期末基金份额净值	0.942

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	2.17%	0.32%	2.45%	0.11%	-0.28%	0.21%

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。

3.3其他指标

序号	其他指标	报告期末（2014年3月31日）
1	期末信达利A与信达利B基金份额配比	0.36698018:1
2	信达利A累计折算份额	8,205,841.25 份
3	期末信达利A份额参考净值	1.015元
4	期末信达利A份额累计参考净值	1.079元
5	期末信达利B份额参考净值	0.916元
6	期末信达利B份额累计参考净值	0.916元
7	信达利A年收益率（单利）	3.90%

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3.90%，即开放日2013年11月6日中国人民银行执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3.00%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，稳定价值债券基金和信用债券基金基金经理，固定收益总监	2012-5-7	-	10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、信达澳银稳定价值债券基金基金经理（2011年9月29日起至今）、信达澳银信用债券基金基金经理（2013年5月14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》、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

一季度，央行的货币政策变化比较频繁，资金面也呈现较大波动。一月份，央行正回购回笼资金，导致资金偏紧。同时，由于一些信用事件的出现，致使交易所公司债券出现较大跌幅。二月份，由于央行干预外汇市场，被动的投放人民币基础货币，银行间资金面大幅改善，资金利率一度低于历史平均水平。债券市场因此而出现反弹，信用债及利率债券普遍上涨。三月份，央行继续通过正回购回笼资金，使市场对资金面预期出现担忧，资金利率上行，中长期债券会吐了前一月的部分涨幅，但整体还算平稳。转债市场跟随股市出现大幅波动，除个别券种外，表现尚可。

报告期间，我们减少了转债的仓位，同时降低了传统债券配置杠杆，并保持了相对合理的久期水平。

国务院已经提出了稳增长的方略，但李克强总理已经明确否认会进行强刺激的可能，这意味着，只要不出现就业压力，虽然宏观经济会出现间歇式的反弹，但趋势性下行的通道难以打破，这可能会加大信用事件暴露的概率。一季度债券市场出现滞涨，很大的担忧在于，央行会维持比较高的利率水平，这种担忧看来是现实的，而且可能会在较长时间内存在。同时，债市在二季度还面临的问题在于，通胀的逐级抬升，我们怀疑4月份开始猪肉价格会呈现新一轮的上涨周期，这是压力所在。而且从各方的研究来看，对通胀方面的压力还没有一个清醒的认识。另外，二季度还面临债券的供给压力，特别是政策性金融债及平台类债券，这对市场也会造成一定程度的冲击。

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0.942元，份额累计净值为0.975元，报告期内份额净值增长率为2.17%，同期业绩比较基准收益率为2.45%。

§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	4,067,700.00	3.41
	其中：股票	4,067,700.00	3.41
2	固定收益投资	105,523,669.70	88.34
	其中：债券	105,523,669.70	88.34
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,656,255.80	3.06
7	其他资产	6,204,793.48	5.19
8	合计	119,452,418.98	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	-	-
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	4,067,700.00	3.46
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	4,067,700.00	3.46

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	130,000	4,067,700.00	3.46

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,007,000.00	4.26
	其中：政策性金融债	5,007,000.00	4.26
4	企业债券	91,528,669.70	77.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,988,000.00	7.65
8	其他	-	-
9	合计	105,523,669.70	89.77

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	1280136	12黔开投债	200,000	20,514,000.00	17.45
2	1280185	12普洱国资债	200,000	19,790,000.00	16.84
3	122663	12科发债	140,290	13,895,724.50	11.82
4	1280146	12徐州新盛债	100,000	10,286,000.00	8.75
5	122630	12惠投债	100,070	9,906,930.00	8.43

5.6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序的前五名贵金属投资明细
注：本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
注：本基金本报告期末未持有权证。
5.9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。
5.9.3本期国债期货投资评价
本基金未参与投资国债期货。
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、处罚的情形及相关投资决策程序说明。

11中利债（112094）于2013年8月29日发布公告，即《中利科技集团股份有限公司关于江苏证监局监管关注函的整改报告》，其主要内容在于对《关于对中利科技集团股份有限公司风险事项的监管关注函》中所提到问题的整改，涉及（1）上市公司运作及信息披露方面；（2）公司内部控制不强；（3）三会运作不规范。公司在整改报告中已经提出了整改措施，并已整改完毕。

基金管理人认为，中利科技在收到关注函后立即着手组织实施和落实，并已经完成整改，以保障公司经营的平稳运行及维护股东权益。基金管理人经审慎分析，认为该事件对中利科技的经营不构成严重影响，对11中利债的价值也不构成严重影响。

除11中利债（112094）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	11,953.44
2	应收证券清算款	1,500,459.58
3	应收股利	-
4	应收利息	4,692,380.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,204,793.48

5.10.4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	110020	南山转债	8,988,000.00	7.65

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	601888	中国国旅	4,067,700.00	3.46	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

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	33,483,453.88	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	33,483,453.88	91,240,495.45

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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。
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。