信达澳银稳定增利债券型证券投资基金(LOF)

【2015】第二季度报告

（原信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金转型）
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:2015年7月20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2015年7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。
自2015年5月7日信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金之信达利B份额终止上市起,原信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金名称变更为信达澳银稳定增利债券型证券投资基金(LOF),原信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金本报告期自2015年4月11至2015年5月6日止,信达澳银稳定增利债券型证券投资基金(LOF)本报告期自2015年5月7日至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1信达澳银稳定增利债券型证券投资基金(LOF)

基金简称	信达澳银稳定增利债券(LOF)
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	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2015年5月7日
报告期末基金份额总额	50,940,733.92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

2.2原信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金

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3年期期满,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	108,407,028.04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	信达澳银稳定增利债券B	
下属两级基金的场内简称	信达利A	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	17,166,529.59份	91,240,498.45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、收益相对较低的基金份额。	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	2015年第2季度报告	
	信达澳银稳定增利债券(LOF)(2015年5月7日－2015年6月30日)	信达澳银稳定增利分级债券(2015年4月1日－2015年5月6日)
1.本期已实现收益	1,937,590.87	3,923,357.62
2.本期利润	1,862,998.39	1,952,952.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0240	0.0181
4.期末基金资产净值	50,800,621.58	118,591,447.78
5.期末基金份额净值	0.997	1.094

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.期末份额净值是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。
4.按信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金合同约定,信达利B于2015年5月7日以内自行的份额净值为基础,转换为信达澳银稳定增利债券型证券投资基金(LOF),信达利A转换比例为1:1.000000004,信达利B转换比例为1:1.100184142。

3.2 基金净值表现
3.2.1 信达澳银稳定增利债券型证券投资基金(LOF)
3.2.1.1本报告期(2015年5月7日 — 2015年6月30日)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
自转型日起至本报告期末(2015.5.7-2015.6.30)	-0.30%	1.15%	0.79%	0.10%	-1.09%	1.05%

3.2.1.2自基金转型以来基金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
信达澳银稳定增利债券型证券投资基金(LOF)
自转型以来份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年5月7日至2015年6月30日)

注:1.信达澳银稳定增利债券型证券投资基金(LOF)于2015年5月15日开放日常申购、赎回、转换业务,并于2015年6月4日开始在深圳证券交易所上市交易。
2.本基金转型日期为2015年5月7日,截止报告期末,本基金转型未满一年。
3.本基金的投资组合比例为:固定收益类产品可转换债券资产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。

3.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率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
自本报告期初至转型前一日(2015.4.1-2015.5.6)	1.70%	0.29%	1.47%	0.17%	0.23%	0.12%

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
信达澳银稳定增利分级债券型证券投资基金
转型前份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年5月7日至2015年5月6日)

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:固定收益类资产应可转换债券资产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(2015年5月6日)
1	期末信达利A与信达利B基金份额配比	0.18814995:1
2	信达利A累计折算份额	9,613,185.23份
3	期末信达利A份额参考净值	1.000元
4	期末信达利A份额累计参考净值	1.126元
5	期末信达利B份额参考净值	1.112元
6	期末信达利B份额累计参考净值	1.112元

§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、信用债债券基金和慧智投资货币市场基金基金经理,固定收益总监	2012-5-7	-	11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,现任信达澳银稳定增利债券基金基金经理(2011年9月29日起至今);信达澳银稳定增利债券基金(LOF)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);信达澳银慧智投资货币市场基金基金经理(2014年6月26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从业人员资格管理办法的相关规定。
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,确保不同基金在实实同一证券时,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投资期内基金投资策略和运作分析
二季度,央行继续实施了降息和降准等明确的宽松手段,但期间由于新股发行以及债务置换等因素的影响,实际上并没有明显改善银行间市场的货币资金利率,相反在二季度资金利率是逐渐抬升的过程。对于收益率曲线而言,短端下行明显,波动也很大,长端略有上升,市场的情绪比较疲惫。在期间内,股票市场经历了过山车行情,转债市场也受到了重创。
报告期内,本基金收缩了传统债券的配置,并参与了转债和股票的投资交易,比较大的受到了股市下跌带来的负面影响。
从一些微观的数据看,中国经济逐步企稳的概率在加大,房地产销售及价格的好转,也有助于推动房地产投资回升。同时,预计政府主导的基建投资在下半年会有较大的起色。物价指数有所走稳,显示底部区域形成,未来上行的压力会逐渐加大。债券市场的主要矛盾在于,对于经济企稳和债务置换的预期比较强烈,同时整体的收益率已经显著低于历史中值,上行的压力犹存。
股市正在经历如2013年债市一样的去杠杆过程,而且这一轮的调整更快更猛烈。事实上,货币政策宽松、强改革,这些基本条件依然还在,可能表明在调整完成之后市场应该会重拾向上的信心,我们会积极挖掘转债的投资机会。
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,不亏负基金持有人的托付。
4.5投资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1.219元,份额累计净值为1.219元,本报告期份额净值增长率为0.66%,同期业绩比较基准收益率为2.27%;
截至报告期末,C类基金份额:基金份额净值为1.205元,份额累计净值为1.205元,本报告期份额净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准收益率为2.27%。
4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
2015年3月18日至2015年6月11日,本基金存在连续二十个交易日基金资产净值低于五千万元的情形,本基金资产净值于2015年6月12日超过五千万元。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

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	24,592,800.00	48.41
	其中:政策性金融债	24,592,800.00	48.41
4	企业债券	19,708,500.00	38.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	44,301,300.00	87.21

5.1.5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	018001	国开1301	240,000	24,592,800.00	48.41
2	122214	12大秦债	100,000	10,080,000.00	19.84
3	112238	15报业债	50,000	5,100,500.00	10.04
4	122126	11花天02	40,000	4,206,000.00	8.28
5	132002	15天集EB	3,220	322,000.00	0.63

5.1.6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。
5.1.7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。
5.1.8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。
5.1.9报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.1.9.1本期国债期货投资政策
本基金未参与投资国债期货。
5.1.9.2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。
5.1.9.3本期国债期货投资评价
本基金未参与投资国债期货。
5.1.10投资组合报告附注
5.1.10.1本基金投资的前十名证券的发行主体本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。
5.1.10.2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。
5.1.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	252,216.26
2	应收证券清算款	5,562,026.54
3	应收股利	-
4	应收利息	135,788.76
5	应收申购款	185,783.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,135,814.88

5.1.11.4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。
5.1.11.5报告期末前十名股票中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	300099	尤洛卡	8,686,723.36	6.36	重大事项停牌

5.1.11.6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	41,850,462.17
报告期期间基金总申购份额	168,166,461.33
减:报告期期间基金总赎回份额	147,911,505.42
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	62,105,418.08

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
注:基金管理人未运用固有资金投资本基金。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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、《信达澳银消费优选股票型证券投资基金基金合同》;
3、《信达澳银消费优选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。

信达澳银消费优选股票型证券投资基金

【2015】第二季度报告

2015年第2季度报告
2015年6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:2015年7月20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2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	信达澳银消费优选股票
场内简称	-
基金主代码	610007
交易代码	610007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月4日
报告期末基金份额总额	62,105,418.08份
投资目标	本基金主要投资受益于中国经济增长和消费升级的股票,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	本基金通过把握中国经济转型过程中消费行业的投资机会,运用"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,在结合国内外宏观经济发展趋势,国家相关政策的基础上,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×60%+中债总财富指数收益率×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

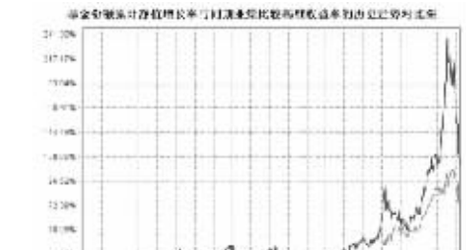
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日－2015年6月30日)
1.本期已实现收益	-12,668,067.74
2.本期利润	-21,002,774.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3377
4.期末基金资产净值	136,603,282.98
5.期末基金份额净值	2.200

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	16.83%	3.19%	9.11%	2.09%	7.72%	1.10%

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2012年9月4日生效,2012年10月10日开始办理申购、赎回业务。
2、股票、权证等权益类资产为基金资产的60%-95%,其中投资于本基金定义的消费行业的股票不低于股票资产的80%;债券等固定收益类金融工具及中国证监会允许基投资的其他金融工具占基金资产的0%-40%;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%;权证的投资比例不超过基金资产净值的3%。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		
杜菊鹏	本基金的基金经理、精华保本混合基金基金经理、红利回报股票基金基金经理、转型创新股票基金基金经理	2013-12-19	-	7年	中国人民银行研究生毕业金融学硕士。2008年8月加入信达澳银基金公司,历任投资研究部研究员、信达澳银华配置混合基金基金经理助理、信达澳银精华灵活配置混合基金基金经理(2012年4月6日起至今)、信达澳银消费优选股票基金基金经理(2012年12月19日起至今)、信达澳银红利回报股票基金基金经理(2013年3月14日起至今)、信达澳银转型创新股票基金基金经理(2015年4月15日起至今)
尹哲	本基金的基金经理、转型创新股票基金基金经理	2014-10-22	-	6年	中南大学管理学博士。2009年5月起在金鹰基金公司任职,历任行业研究员、基金经理助理,2014年6月加入信达澳银基金公司,历任投资经理高级研究员、信达澳银消费优选股票基金基金经理(2014年10月22日起至今)、信达澳银转型创新股票基金基金经理(2015年4月15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,确保不同基金在实实同一证券时,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投资期内基金投资策略和运作分析
二季度,央行继续实施了降息和降准等明确的宽松手段,但期间由于新股发行以及债务置换等因素的影响,实际上并没有明显改善银行间市场的货币资金利率,相反在二季度资金利率是逐渐抬升的过程。对于收益率曲线而言,短端下行明显,波动也很大,长端略有上升,市场的情绪比较疲惫。在期间内,股票市场经历了过山车行情,转债市场也受到了重创。
报告期内,本基金收缩了传统债券的配置,并参与了转债和股票的投资交易,比较大的受到了股市下跌带来的负面影响。
从一些微观的数据看,中国经济逐步企稳的概率在加大,房地产销售及价格的好转,也有助于推动房地产投资回升。同时,预计政府主导的基建投资在下半年会有较大的起色。物价指数有所走稳,显示底部区域形成,未来上行的压力会逐渐加大。债券市场的主要矛盾在于,对于经济企稳和债务置换的预期比较强烈,同时整体的收益率已经显著低于历史中值,上行的压力犹存。
股市正在经历如2013年债市一样的去杠杆过程,而且这一轮的调整更快更猛烈。事实上,货币政策宽松、强改革,这些基本条件依然还在,可能表明在调整完成之后市场应该会重拾向上的信心,我们会积极挖掘转债的投资机会。
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,不亏负基金持有人的托付。
4.5投资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2.200元,份额累计净值为2.200元,报告期内份额净值增长率为16.83%,同期业绩比较基准收益率为9.11%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

§5投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	129,834,930.04	78.88
	其中:股票	129,834,930.04	78.88
2	固定收益投资	4,757,682.10	2.89
	其中:债券	4,757,682.10	2.89
	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	23,872,287.65	14.50
7	其他资产	6,135,814.88	3.73
8	合计	164,600,714.67	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	99,174,616.91	72.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,669,039.00	1.22
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	2,716,714.00	1.99
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,370,856.28	8.32
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	6,265,840.00	4.59
S	综合	-	-
	合计	129,834,930.04	95.05

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	600172	黄河旋风	739,555	15,404,930.65	11.28
2	603678	火炬电子	141,517	15,266,853.96	11.18
3	300422	博世科	86,983	9,298,482.70	6.81
4	300429	强力新材	75,000	9,150,750.00	6.70
5	300099	尤洛卡	370,594	8,686,723.36	6.36
6	603598	引力传媒	154,055	8,637,863.85	6.32
7	300457	赢合科技	88,930	8,002,830.70	5.86
8	002750	龙津药业	76,910	7,826,361.60	5.73
9	300426	唐德影视	46,900	6,265,840.00	4.59
10	300455	康拓红外	96,100	4,718,530.00	3.45

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	4,757,682.10	3.48
	其中:政策性金融债	4,757,682.10	3.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,757,682.10	3.48

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	018001	国开1301	46,430	4,757,682.10	3.48

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
本基金管理人建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。本基金制定时机选择策略、期货合约选择和头寸选择策略、展期策略、保证金管理策略,根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在严格控制风险的前提下,通过参与股指期货投资,管理组合的系统性风险,改善组合的风险收益特征。
本基金尚未参与投资股指期货,基金总体风险未受到股指期货投资的影响。
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本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	43,048.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	762,012.41
5	应收申购款	36,421.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	841,483.35

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。
5.10.6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	9,651,350.28
报告期期间基金总申购份额	28,426,908.32
减:报告期期间基金总赎回份额	9,224,752.14
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	28,853,706.46

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
注:基金管理人未运用固有资金投资本基金。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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、《信达澳银消费优选股票型证券投资基金基金合同》;
3、《信达澳银消费优选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。

信达澳银信用债债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:信达澳银基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	信达澳银信用债债券
场内简称	-
基金主代码	610008
交易代码	610008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月14日
报告期末基金份额总额	38,267,274.00份
投资目标	重点投资于信用债,在有效控制本金风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金秉承本公司自下而上的价值投资理念,把注意力集中在对信用债等固定收益类资产和权益类资产的投资价值研究上,精选价值合理或对好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