信达澳银领先增长股票型证券投资基金

2007年年度报告摘要

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

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2008年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本报告中的财务资料经审计,普华永道会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。本报告期自2007年3月8日起至2007年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本情况

1.基金简称:信达澳银领先增长

2.交易代码:610001

3.基金运作方式:契约型开放式

4.基金合同生效日:2007年3月8日

5.报告期末基金份额总额:9,388,860,873.44份

6.基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

1.基金投资目标: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。

2.基金投资策略: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。

3.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%

4.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。

(三)基金管理人有关情况

1.基金管理人名称:信达澳银基金管理有限公司

FIRST STATE CINDA FUND MANAGEMENT CO., LTD.

2.信息披露负责人:黄晖

3.联系电话:0755-83172666

4.传真:0755-83199091

5.互联网址:www.fscinda.com

6.电子邮箱:disclosure@fscinda.com

(四)基金托管人有关情况

1.基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司(简称"中国建设银行")

2.信息披露负责人:尹东

3.联系电话:010-67595003

4.传真:010—66275833

5.国际互联网址:www.ccb.cn

6.电子邮箱:yindong@ccb.cn

(五)信息披露事宜

信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

登载年度报告正文的管理人互联网网址:www.fscinda.com

基金年度报告置备地点:广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦24层,投资者可要求查阅、复制。

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

重要提示:下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。

(一)主要会计数据和财务指标

序号	项目	2007年3月8日至2007年12月31日
1	本期利润	7,786,794,700.80元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,900,241,093.14元
3	加权平均份额本期利润	0.7812元
4	期末可供分配利润	2,597,710,280.58元
5	期末可供分配份额利润	0.2767元
6	期末基金资产净值	17,017,836,720.90元
7	期末基金份额净值	1.8126元
9	本期份额净值增长率	81.26%

(二)基金净值表现及收益分配情况

1、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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-4.91%	1.69%	-3.29%	1.59%	-1.62%	0.10%
过去六个月	34.43%	1.90%	33.07%	1.67%	1.36%	0.23%
自基金合同生效至今	81.26%	1.91%	79.09%	1.73%	2.17%	0.18%

2、自基金合同生效以来基金份额净值及其业绩比较基准的变动情况

信达澳银领先增长股票型证券投资基金累计份额净值增长率

及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年3月8日至2007年12月31日)

注:a、本基金合同于2007年3月8日生效,2007年5月10日开始办理申购、赎回业务。

b、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的资产占基金资产比例为5%-40%。为了满足基金流动性要求,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、自基金合同生效以来基金每年净值增长率及同期业绩比较基准收益率的柱形对比图

信达澳银领先增长股票型证券投资基金基金合同生效以来净值增长率

与业绩比较基准收益率的柱形对比图

(2007年3月8日至2007年12月31日)

注:本基金合同于2007年3月8日生效,因此2007年的净值增长率是按照基金合同生效后的实际存续期计算的。

4、自基金合同生效以来基金每年的收益分配情况

单位:元

年度	每10份基金份额分红数
2007年	0.00
合计	0.00

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人信达澳银基金管理有限公司(以下简称"公司")成立于2006年6月5日,由中国信达资产管理公司和澳洲联邦银行全资附属公司康联首域集团有限公司共同发起,是经中国证监会批准设立的国内首家由国有资产管理公司控股的基金管理公司,也是澳洲在中国合资设立第一家基金管理公司。公司注册资本1亿元人民币,总部设在深圳,在北京设有分公司。公司中方股东中国信达资产管理公司出资比例为54%,外方股东康联首域集团有限公司出资比例为46%。

公司建立了健全的法人治理结构,根据《中华人民共和国公司法》的规定设立了股东会、董事会和监事。股东会层面设立公司咨询委员会,董事会层面设立风险控制委员会和薪酬考核委员会两个专门委员会,并建立了独立董事制度。公司总经理负责公司的日常运作,并由经营管理委员会、投资审议委员会和风险管理委员会协助其议事决策。

公司建立了完善的组织架构,设立监察稽核部、投资研究部、市场开发部、运营保障部、行政人事部、财务会计部六个职能部门,分工协作,职责明确。公司目前共有员工56人,拥有硕士以上学位的27人,平均从业年限超过7.4年。

截至2007年12月31日,公司管理信达澳银领先增长股票型证券投资基金一只基金,资产管理规模超过170亿元。

2、基金经理简介

曾昭雄先生,北京大学经济学硕士,16年证券、基金从业经验,历任深圳证券交易所市场服务部副总监;联合证券国际业务部总经理;德累斯顿资产管理公司伦敦总部亚太策略分析师、基金经理助理;湘财荷银基金管理公司总经理助理、投资总监;景顺长城基金管理公司投资副总监、基金经理;招商基金管理公司总经理助理、股票投资总监、社保110组合经理。2006年6月加入信达澳银基金管理有限公司,现任信达澳银基金管理有限公司投资总监兼信达澳银领先增长股票型基金基金经理。

(二)报告期内基金运作的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。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007年A股市场在上市公司盈利大幅增长、货币流动性过剩的推动下继续了2005年下半年开始的单边大幅上涨行情。上证指数以2728.18点开盘,在经历了3000点,4000点心理关口大幅震荡后,随后加速上涨并于10月16日创下了6124.04点这一本轮行情也是历史上的高点。10月份以后,在市场价值回归、国内外宏观经济不确定性以及调控预期加强的作用下掉头向下,年底收报于5261.56点。2007年全年上证指数累计涨幅92.85%。

结合宏观经济形势,我们看到在A股市场创出新高的同时,2007年企业盈利增长同样达到历史最高水平,经济增长、出口增速、财政与居民收入增长也达到本轮经济扩张周期的最高水平;与此同时,在外汇储备大幅增加和存款活期化的推动下,我国经济体出现了严重的流动性过剩的局面。07年10月份在乐观情绪推动下,A股市场平均动态市盈率一度达到50倍的水平。而另一方面,龙头公司的市值也在不断扩大,以致A股公司一度占据全球十大市值公司的四个席位,而以总市值计算我国经济的证券化率一度达到国际较高水平。所有这些迹象均表明当时的A股市场已经处于较严重的高估状态。

总结07年的宏观经济形势,我们认为和种迹象表明,这一年是中国经济持续5年高速增长的相对高点,这一年也是中国经济逐步从高增长低通胀阶段步入高增长与适度通胀共存阶段的转折性的一年。盘点07年的A股市场,在这一年间也经过了从合理估值步入价值高估进而走向价值回归的历程。

信达澳银领先增长基金成立于2007年3月8日。基金成立以后我们基于对2007年上市公司业绩将出现大幅增长的判断,在较短的时间里面果断地完成了建仓。得益于当时市场对概念股的追捧,对绩优股的冷落,我们用较低的成本大量买入被市场低估的好公司,为2007年全年的业绩打下了坚实的基础。经过9个多月的运作,2007年终领先增长基金为投资者创造了81.26%的投资收益,而本基金比较基准同期的收益率为79.09%,本基金在2007年实现了2.17%的超额收益率。假如剔除掉建仓期对超额收益的负面影响,本基金2007年的超额收益率应该处于一个更好的水平。经过归因分析,本基金2007年的超额收益主要来源于个股选择,这一点也充分体现了本基金自下而上选股,投资中国优质成长企业的投资哲学。

(四)对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望2008年,全球和国内宏观经济的不确定性不断增加,投资者对股票市场前景也逐步趋于谨慎。美国政府为拯救次贷危机和逐步滑入衰退的经济所采用的宽松的货币政策和财政政策,很有可能将不断地增加美元的供给。在低利率和货币发行量不断加大的双重作用下,美元进一步走弱的趋势在所难免。在弱美元和高油价的相互作用下,美国正向全球输出通胀压力。发展中国家,尤其是货币与美元挂钩的国家,既面临输入性的通货膨胀压力,更面临近20年通过点点滴滴低级产品出口而积累起来的大部分以美元形势存在的外汇储备将被逐步侵蚀的风险。可以说,次贷危机将推动美国以致全球经济告别过去几年来的高速增长步入调整,国际金融体系寻求再平衡的过程也将是一个动荡的过程。

回到国内宏观经济形势,2008年一季度我们面临的是除了通胀在加速上升,其它指标均在不同程度回落的局面。虽然面对复杂的国际形势,中国的内需和财政支出足以保障过去5年经济的高速增长得以延续,但是,继续高速增长的前提是通货膨胀必须得到有效控制。然而,自2007年3月份首次突破3%以后,通胀越演越烈。我们认为成本推动仍然是推动通胀的主要原因,具体而言则是食品价格大幅上升,劳动力和土地等要素价格上升,以及弱美元、高油价下的输入性通胀,以及这几种因素的相互作用。我们相信前面两种因素是可以逐步得到控制的,而后面一种则是我们不可控的因素,是我们面临的最大威胁。我们认为,假如输入性因素不会进一步恶化,我国的通胀压力有望在08年下半年逐步得到纾缓。落实到股票市场,不断加速的通胀将推升资金机会成本,同时,企业盈利的稳定性和增长性将受到威胁,通胀更迫使政府加强宏观调控政策,这都会对股市带来巨大的负面压力。因此,我们认同,通胀不降,市场难以得到根本性好转。

我们认为,2008年的股市将难以重现2007年高估值下的过度繁荣,盈利高增长将从比比皆是变为稀缺,能够在今后若干年保持持续高增长的公司将更为难能可贵,这些公司往往是实体经济中抗周期能力和竞争力极强的王者。可是,我们并不认为一个耐心的投资者在这种市场背景下没有获得丰收的机会。首先,我们相信中国经济的内生活力,我们认为实体经济往往会在虚拟经济仍然困扰之时走出困境,待到悲观的人惊魂初定,他会猛然发现四周已是春色盎然。如果你仍然对前景充满担忧,以下这个假设或许能让你释怀:假如你投资了一家持续增长的公司,而你在市场动态市盈率50倍的时候未能兑现你那丰厚的利润,这的确是一件十分令人惋惜的事。可是,假设你买入的这家公司在未来的三到五年能够实现30%左右的增长,而且,你也相信再过20年这家公司还会过得挺好,那么你也不必为去年的一个小失误而过于自责。因为你会发现,即便这家公司在未来的三年股价完全不涨,那么一年后这家公司动态市盈率将从25倍下降到19.23倍,两年后下降到14.79倍,三年后下降到11.38倍。三年后这一估值水平相当于当A股市场在2005年跌到1000点时的水平,更低于美国长期以来的平均市盈率水平。难道你真的认为,你能以低于美国公司平均估值的水平去买入这样一家中国的持续成长型企业吗?假如你认同一个持续高成长的公司比一家成熟稳定的公司应该更有价值的话,你应该不用过于担心你在这家公司的投资在上述三年的时间段中不会为你创造良好的回报。因此,信达澳银投资团队认为克服市场环境造成的困境最为重要的是:苦练内功,去找出那些能代表中国明天的公司,去找出那些在未来相当长的时间内都能持续成长的优秀企业。

四、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《信达澳银领先增长股票型证券投资基金基金合同》和《信达澳银领先增长股票型证券投资基金托管协议》,托管信达澳银领先增长股票型证券投资基金(以下简称信达澳银领先增长基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在信达澳银领先增长基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期,按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人-信达澳银基金管理有限公司在信达澳银领先增长基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由信达澳银领先增长基金管理人-信达澳银基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、审计报告

普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

(一)基金财务报表

注:除特别标明外,金额单位为人民币元。

资产负债表

资产:	附注	2007年12月31日
银行存款	8(1)	1,574,414,524.00
结算备付金	8(2)	7,197,606.75
存出保证金	8(2)	4,085,152.95
交易性金融资产	8(3)	15,460,412,145.17
其中:股票投资		15,452,875,299.17
债券投资		7,536,846.00
资产支持证券投资		0.00
衍生金融资产	8(4)	3,433,413.34
买入返售金融资产		0.00
应收证券清算款		87,206,822.81
应收利息	8(5)	495,844.19
应收申购款		13,963,200.89
其他资产		0.00
资产总计		17,151,208,710.10
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款		0.00
交易性金融负债		0.00
衍生金融负债		0.00
卖出回购金融资产款		0.00
应付证券清算款		0.00
应付赎回款		101,251,107.18
应付管理人报酬		20,927,168.62
应付托管费		3,487,861.45
应付交易费用	8(6)	6,164,255.27
应交税费		0.00
应付利息		0.00
应付利润		0.00
其他负债	8(7)	1,541,596.68
负债合计		133,371,989.20
所有者权益:		
实收基金	8(8)	9,388,860,873.44
未分配利润		7,628,975,847.46
所有者权益合计		17,017,836,720.90
负债和所有者权益总计		17,151,208,710.10
基金份额总额(份)		9,388,860,873.44
基金份额净值		1.8126

利润表

收入:	附注	2007年3月8日　至2007年12月31日止
利息收入		14,259,724.16
其中:存款利息收入		13,369,991.03
债券利息收入		35,876.02
资产支持证券利息收入		0.00
买入返售金融资产收入		853,857.11
投资收益		3,193,431,656.50
其中:股票投资收益	8(9)	3,082,499,460.20
债券投资收益	8(10)	4,038,288.83
资产支持证券投资收益/(损失)		0.00
衍生工具收益	8(11)	12,326,537.00
股利收益		94,567,370.47
公允价值变动收益	8(12)	4,886,553,607.66
其他收入	8(13)	16,409,923.64
收入合计		8,110,654,911.96
费用:		
管理人报酬		(188,612,882.12)
托管费		(31,435,480.34)
前由服务费		0.00
交易费用	8(14)	(103,366,047.30)
利息支出		0.00
其中:卖出回购金融资产支出		0.00
其他费用	8(15)	(445,801.40)
费用合计		(323,860,211.16)
利润总额		7,786,794,700.80

所有者权益(基金净值)变动表

项目	2007年3月8日至2007年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	8,334,367,918.42	0.00	8,334,367,918.42
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	7,786,794,700.80	7,786,794,700.80
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,054,492,955.02	(157,818,853.34)	896,674,101.68
其中:基金申购款	9,216,047,401.57	4,808,296,752.43	14,024,344,154.00
基金赎回款	(8,161,554,446.55)	(4,966,115,605.77)	(13,127,670,052.32)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	9,388,860,873.44	7,628,975,847.46	17,017,836,720.90

(二)财务报表附注

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1、主要会计政策、会计估计及其变更

(1)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2007年3月8日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

(2)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(3) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债均为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(4)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(a)股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,按最近交易日的市场交易收盘价估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

自2006年11月13日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(b)债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,按最近交易日的市场交易收盘价估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易的,按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(c)权证投资

因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止,上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,按最近交易日的市场交易收盘价估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值;在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值;因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(d)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

(5)证券投资基金成本计价方法

(a)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按附注4(5)(a)(iii)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii)权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(b)贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(c)其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(6)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。自2007年7月1日起,若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自2007年7月1日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(7)费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

(8)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(9) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(10)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年最多六次,每次收益分配比例不低于可分配收益的50%;如当年基金成立未满三个月则不需分配收益。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

2、本报告期无重大会计差错和更正金额。

3、重大关联方关系及关联方交易

(1)关联方及关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
信达澳银基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国信达资产管理公司	基金管理人的股东
康联首域集团有限公司(Colonial First State Group Limited)	基金管理人的股东

信达澳银基金管理公司股东及持股比例如下:

持股单位	权益比例
中国信达资产管理公司	54%
康联首域集团有限公司(Colonial First State Group Limited)	46%
合计	100%

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

本基金本年度未通过关联方席位进行交易。

(3)基金管理人报酬

支付基金管理人信达澳银基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

2007年度本基金的基金管理人报酬情况如下:

	本年累计数(元)
本年计提数	188,612,882.12
本年支付数	167,685,713.50
年末余额	20,927,168.62

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬188,612,882.12元。

(4)基金托管费

支付基金托管人中国建设银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

2007年度本基金的基金托管人报酬情况如下:

	本年累计数(元)
本年计提数	31,435,480.34
本年支付数	27,947,618.89
年末余额	3,487,861.45

本基金本报告期需支付基金管理人报酬31,435,480.34元。

(5)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为1,574,414,524.00元。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为13,059,333.52元。

(6)本基金在本年度未与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行债券(含回购)交易。

(7)本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构在本年末未持有基金份额,本基金管理人在本年度未持有基金份额。

4、流通受限制不能自由转让的基金资产

(1)本基金截至2007年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	1,250,222	20,878,707.40	38,706,873.12
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	61,556	2,276,956.44	4,038,689.16
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	20,433	735,588.00	2,869,814.85
002187	广百股份	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
000043	中航地产	07/09/24	08/09/25	定向增发	24.00	21.30	7,000,000	168,000,000.00	149,100,000.00
合计								192,122,036.96	195,564,816.54

(2)流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行债券,从债券认购日至债券上市日期间,暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的债券情况如下:

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	认购数量	期末成本总额	期末估值总额
126008	08上汽债	07/12/19	08/01/08	71.27	71.80	104,970	7,480,918.90	7,536,846.00

(3)流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行的分离式交易可转债而获得送配权证,从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的权证情况如下:

权证代码	权证名称	成功获配日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	送配数量	期末成本总额	期末估值总额
580016	上汽CWB1	07/12/19	08/01/08	7.98	9.0857	377,892	3,016,081.10	3,433,413.34

七、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
股票	15,452,875,299.17	90.10%
债券	7,536,846.00	0.04%
权证	3,433,413.34	0.02%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,581,612,130.75	9.22%
其他资产	105,751,020.84	0.62%
合计	17,151,208,710.10	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B	采掘业	278,658,892.14	1.64%
C	制造业	6,670,047,487.94	39.19%
C0	其中:食品、饮料	595,004,429.44	3.50%
C1	纺织、服装、皮毛	83,930,573.40	0.49%
C2	木材、家具	93,700,700.58	0.55%
C3	造纸、印刷	167,239,084.32	0.98%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	1,558,477,628.93	9.16%
C7	机械、设备、仪表	3,377,256,877.09	19.85%
C8	医药、生物制品	714,416,299.94	4.20%
C99	其他制造业	80,021,894.24	0.47%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	332,202,586.79	1.95%
E	建筑业	142,573,479.46	0.84%
F	交通运输、仓储业	992,123,881.30	5.83%
G	信息技术业	276,475,615.84	1.62%
H	批发和零售贸易	1,312,962,094.14	7.72%
I	金融、保险业	2,698,646,785.82	15.86%
J	房地产业	1,602,525,157.50	9.42%
K	社会服务业	595,609,893.78	3.50%
L	传播与文化产业	401,949,424.46	2.36%
M	综合类	149,100,000.00	0.88%
	合计	15,452,875,299.17	90.80%

注:由于四舍五入的原因,占总量比例分项之和与合计可能有尾差。

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 期末市