信达澳银领先增长股票型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009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:2009年08月26日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半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2009年08月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2009年01月01日起至2009年06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	信达澳银领先增长股票型证券投资基金
基金简称	信达澳银领先增长股票
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03月08日
报告期末基金份额总额	7,463,980,764.38份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		信达澳银基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	黄晖	尹东
	联系电话	0755-83172666	010-67595003
	电子邮箱	disclosure@fscinda.com	Yindong.zh@ccb.cn
客户服务电话		400-8888-118	010-67595096
传真		0755-83196151	010—66275853
注册地址		广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦24层	北京市西城区金融大街25号
办公地址		广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦24层	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码		518040	100140
法定代表人		何加武	郭树清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.fscinda.com
基金半年度报告备置地点	广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦24层

2.5 其他相关资料

项目	注册登记机构
名称	信达澳银基金管理有限公司
办公地址	广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦24层

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2009年01月01日-2009年06月30日)
本期已实现收益	54,675,785.38
本期利润	2,860,110,752.01
加权平均基金份额本期利润	0.3635
本期加权平均净值利润率	41.55%
本期基金份额净值增长率	51.59%
3.1.2 期末数据和指标	报告期(2009年01月01日-2009年06月30日)
期末可供分配利润	-628,152,338.64
期末可供分配基金份额利润	-0.0842
期末基金资产净值	8,003,243,371.24
期末基金份额净值	1.0722
3.1.3 累计期末指标	报告期(2009年01月01日-2009年06月30日)
基金份额累计净值增长率	21.23%

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、期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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
过去一个月	13.89%	0.96%	11.59%	0.98%	2.30%	-0.02%
过去三个月	23.43%	1.19%	20.73%	1.25%	2.70%	-0.06%
过去六个月	51.59%	1.39%	56.10%	1.57%	-4.51%	-0.18%
过去一年	15.04%	2.01%	14.53%	2.06%	0.51%	-0.05%
自基金合同生效起至今	21.23%	2.14%	23.73%	2.06%	-2.50%	0.08%

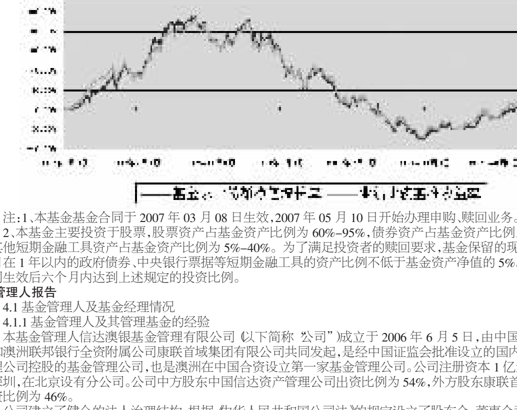
注:沪深300指数的发布和调整由中证指数公司完成,中国债券总指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制,具有较强的代表性、公正性与权威性,可以较好的衡量本基金股票和债券投资的业绩。

鉴于本基金的投资范围是"股票资产为基金资产的60%-95%,债券资产为基金资产的0%-35%",本基金股票和债券资产占基金资产的比例的均值分别为77.5%和17.5%,因此本基金的业绩比较基准为股票投资基准和债券投资基准的加权平均,为"沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%"。

本基金的业绩比较基准将根据沪深300指数和中国债券总指数的编制规则进行每日再平衡,详细的编制规则敬请参见中证指数公司和中央国债登记结算有限责任公司网站:

http://www.csindex.com.cn
http://www.chinabond.com.cn

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03月08日生效,2007年05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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 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69人,拥有硕士以上学位的33人,平均从业年限超过7年。

截至2009年06月30日,公司管理信达澳银领先增长股票型证券投资基金、信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金和信达澳银稳定价值债券型证券投资基金三只基金,资产管理规模超过89亿元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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		
曾昭雄	本基金的前基金经理、公司前投资总监、公司前副总经理	2007年03月08日	2009年01月17日	17年	北京大学经济学硕士。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公司,并于2009年1月离职。
王战强	本基金的基金经理、公司执行投资总监、精华灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2008年12月25日	-	12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月加盟信达澳银基金公司。

注:1、任职日期、离任日期均指正式任职或离任日期,以管理人对外披露的日期为准。

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,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,基金管理人旗下共管理三只基金:信达澳银领先增长股票型证券投资基金、信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金和信达澳银稳定价值债券型证券投资基金。三只基金为不同风格的投资组合。

4.3.3 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。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

本基金上半年的增长率为51.59%,同期业绩比较基准增长了56.10%。在晨星可比基金排名中,本基金上半年的业绩处于中游水平。

回顾上半年,本基金在股票仓位方面一直保持了较高的水平,投资思路主要着眼于需求逐渐回暖的行业和基建投资受益的行业,基金在房地产、黄金、工程机械、银行、钢铁、原料药、周期性消费品等方面做了较高的配置,也取得了较好的回报。但我们对全球范围的流动性大幅扩张所带来的通涨预期估计不足,较多地着于对实体需求的估计和股票估值等因素,因而在煤炭、有色金属、新能源等方面配置偏少,这导致了本基金与上半年其他业绩领先基金的差距。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对A股市场下半年的表现较为乐观。国内经济回升的步调已经十分坚实,房地产投资的启动使投资增速加快。最近的中央政治局会议也开始肯定去年底以来的一系列措施"取得了明显的成效"。全球经济也已触底,复苏的"绿芽"开始显现。这将继续对A股市场的发展形成有力支持。

经济政策是影响未来市场走势的最关键因素。持续的过度宽松政策可能带来一些不良的后果,一是出现较严重的通胀,以及资产市场出现泡沫。根据历史经验,在M2大幅扩张后的一年左右一般会出现明显的通胀;二是大规模的投资和贷款投放将可能带来严重的不良贷款问题,过高的政府负债率也会对未来的发展形成压力。因此,当经济趋向明朗或通胀开始明显抬头的时候,政策势必会出现转向,这至少会对一些行业形成较大的冲击。我们将密切跟踪实体经济的变化和政策的调整。

中国A股市场上半年涨幅列全球之冠。目前A股市场(HS300指数)的预测PE为25.3X,PB为3.1X。当前的PB水平接近了近年来A股市场的平均水平,与历史高点尚有较大差距,但上游的一些行业的PB已接近历史最高点。

我们在三季度将继续保持超过基准的股票配置水平,将重点考虑一些中游投资品如钢铁、化工,以及周期性消费品如汽车、家电等方面的投资机会。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,本基金管理人在内部监察稽核工作中一切从规范运作、保障基金份额持有人利益出发,由独立于各业务部门的监察稽核人员对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查,发现问题及时敦促有关部门整改,并定期制作监察稽核报告报公司管理层和监管机构。报告期内,本基金管理人内部监察稽核工作重点完成了以下几个方面:

⑴进一步完善公司管理及业务制度。

⑵实时监控基金投资运作,监督投资决策行为,保证了公司所管理的基金合法合规运作,未出现重大违规事件。

⑶监督后台运营业务安全、准确运行,推进完善信息技术系统,履行反洗钱义务。

⑷监督市场营销、基金销售的合规性,落实执行销售适用性原则。

⑸加强对员工包括投资管理人员的监察监督,严格执行防范投资人员道德风险的有关措施,规避不正当交易行为的发生。

⑹对业务部门进行相关法律培训,提高员工遵规守法意识。

本报告期内,本基金管理人所管理的基金整体运作合规合法,无不当内幕交易和关联交易,有效保障了基金份额持有人利益。我们将继续以风险控制为核心,提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,切实保障基金安全、合规运作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.7.1 有关参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

本基金管理人设立了专项的估值小组,主要职责是决策制定估值政策和估值程序。小组成员具有估值核算、投资研究、风险管理等方面的专业经验,主要来自运营保障部、投资研究部和监察稽核部,其中运营保障部负责组织小组工作的开展。

4.7.2 基金经理参与或决定估值的程度

基金经理对基金的估值原则和估值程序可以提出建议,但不参于最终决策和日常估值工作。

4.7.3 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方不存在任何重大利益冲突。

4.7.4 已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人未签订任何有关本基金估值业务的定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和基金合同要求,本基金管理人可以根据基金实际运作情况进行利润分配。报告期内,本基金未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 半年度财务报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:信达澳银领先增长股票型证券投资基金

报告截止日:2009年06月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2009年06月30日	上年度末 2008年12月31日
资产:			
银行存款	6.4.6.1	522,077,961.40	375,721,342.64
结算备付金		18,417,263.01	8,532,686.57
存出保证金		3,988,895.33	1,264,428.33
交易性金融资产	6.4.6.2	7,273,075,462.89	5,390,115,731.07
其中:股票投资		6,935,409,652.09	5,052,382,358.17
基金投资		-	-
债券投资		337,665,810.80	337,733,372.90
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.6.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.6.4	-	-
应收证券清算款		222,953,131.26	-
应收利息	6.4.6.5	5,662,870.59	8,162,964.40
应收股利		1,563,402.71	-
应收申购款		1,712,865.07	319,184.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.6.6	-	-
资产总计		8,049,451,852.26	5,784,116,337.09
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年06月30日	上年度末 2008年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.6.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	44,331,410.39
应付赎回款		26,923,740.71	2,662,805.30
应付管理人报酬		9,496,554.00	7,508,948.24
应付托管费		1,582,758.99	1,251,491.38
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.6.7	7,189,509.83	2,989,029.21
应交税费		19,072.80	16,795.20
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.6.8	996,844.69	906,751.51
负债合计		46,208,481.02	59,667,231.23
所有者权益:			
实收基金	6.4.6.9	7,463,980,764.38	8,092,825,775.73
未分配利润	6.4.6.10	539,262,606.86	-2,368,376,669.87
所有者权益合计		8,003,243,371.24	5,724,449,105.86
负债和所有者权益总计		8,049,451,852.26	5,784,116,337.09

注:报告截止日2009年06月30日,基金份额净值1.0722元,基金份额总额7,463,980,764.38份。

6.2 利润表

会计主体:信达澳银领先增长股票型证券投资基金

本报告期:2009年01月01日至2009年06月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期2009年01月01日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日
一、收入		2,944,340,170.95	-5,890,426,572.61
1.利息收入		5,734,141.65	5,405,533.92
其中:存款利息收入	6.4.6.11	3,453,463.46	5,161,120.39
债券利息收入		2,244,668.35	183,277.40
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		36,009.84	61,136.13
其他利息收入		-	-
2.投资收益		132,809,905.24	522,534,314.52
其中:股票投资收益	6.4.6.12	78,927,759.22	466,612,099.04
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.6.13	6,896,745.76	5,440.00
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.6.14	-	1,397,651.47
股利收益	6.4.6.15	46,985,400.26	54,519,124.01
3.公允价值变动收益	6.4.6.16	2,805,434,966.63	-6,422,035,888.62
4.汇兑收益		-	-
5.其他收入	6.4.6.17	361,157.43	3,669,467.57
二、费用		-84,229,418.94	-139,830,080.44
1.管理人报酬		-50,832,439.77	-89,834,310.74
2.托管费		-8,472,073.33	-14,972,385.14
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	6.4.6.18	-24,682,016.71	-34,761,750.91
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	6.4.6.19	-242,889.13	-261,633.65
三、利润总额		2,860,110,752.01	-6,030,256,653.05
所得税费用		-	-
四、净利润		2,860,110,752.01	-6,030,256,653.05

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:信达澳银领先增长股票型证券投资基金

本报告期:2009年01月01日至2009年06月30日

单位:人民币元

项目	本期2009年01月01日至2009年06月30日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	8,092,825,775.73	-2,368,376,669.87	5,724,449,105.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	2,860,110,752.01	2,860,110,752.01
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-628,845,011.35	47,528,524.72	-581,316,486.63
其中:1.基金申购款	152,186,355.72	-17,009,116.03	135,177,239.69
2.基金赎回款	-781,031,367.07	64,537,640.75	-716,493,726.32
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益	7,463,980,764.38	539,262,606.86	8,003,243,371.24
项目	上年度可比期间2008年01月01日至2008年06月30日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	9,388,860,873.44	7,628,975,847.46	17,017,836,720.90
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	-6,030,256,653.05	-6,030,256,653.05
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,002,980,580.31	-428,457,279.18	-1,431,437,859.49
其中:1.基金申购款	1,253,507,770.78	560,684,370.86	1,814,192,141.64
2.基金赎回款	-2,256,488,351.09	-989,141,650.04	-3,245,630,001.13
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-1,740,400,756.59	-1,740,400,756.59
五、期末所有者权益	8,385,880,293.13	-570,138,841.36	7,815,741,451.77

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

信达澳银领先增长股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2007]第43号《关于同意信达澳银领先增长股票型证券投资基金募集的批复》核准,由信达澳银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《信达澳银领先增长股票型证券投资基金基金合同》于2007年3月5日公开募集,募集期一天。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共人民币8,334,367,918.42元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2007)第022号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《信达澳银领先增长股票型证券投资基金基金合同》于2007年03月08日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为8,334,367,918.42份基金份额,未发生认购资金利息折份额。本基金的基金管理人为信达澳银基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《信达澳银领先增长股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的资产配置为:股票资产占基金资产的60-95%,债券资产占基金资产的0-35%,现金及其他短期金融工具占基金资产的5-40%,其中基金保留的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%。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率X80%+中国债券总指数收益率X20%。

本财务报表由本基金的基金管理人信达澳银基金管理有限公司于2009年8月25日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会基金部通知[2009]4号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>(试行)》等问题的通知、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《信达澳银领先增长股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2009年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2009年06月30日的财务状况以及2009年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.5 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(i)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(ii)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(iii)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(iv)基金买卖股票于2008年4月24日之前按照0.3%的税率缴纳股票交易印花税,自2008年4月24日起至2008年9月18日止按0.1%的税率缴纳。自2008年9月19日起基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.6 重要财务报表项目的说明

6.4.6.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末(2009年06月30日)
活期存款	522,077,961.40
定期存款	-
其他存款	-
合计	522,077,961.40

6.4.6.2 交易性金融资产

单位:人民币元

项目		本期末(2009年06月30日) 成本	公允价值	估值增值
股票		5,771,735,029.49	6,935,409,652.09	1,163,674,622.60
债券	交易所市场	1,561,739.28	1,830,810.80	269,071.52
	银行间市场	336,113,409.87	335,835,000.00	-278,409.87
	合计	337,675,149.15	337,665,810.80	-9,338.35
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		6,109,410,178.64	7,273,075,462.89	1,163,665,284.25

6.4.6.3 衍生金融资产/负债

注:本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.6.4 买入返售金融资产

注:本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.6.5 应收利息

单位:人民币元

项目	本期末(2009年06月30日)
应收活期存款利息	120,310.98
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	6,446.00
应收债券利息	5,536,113.61
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	5,662,870.59

6.4.6.6 其他资产

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.6.7 应付交易费用

单位:人民币元

项目	本期末(2009年06月30日)
交易所市场应付交易费用	7,188,134.83
银行间市场应付交易费用	1,375.00
合计	7,189,509.83

6.4.6.8 其他负债

单位:人民币元

项目	本期末(2009年06月30日)
应付券商交易单元保证金	750,000.00
应付赎回费	23,695.22
预提费用	223,149.47
合计	996,844.69

6.4.6.9 实收基金

金额单位:人民币元

项目	本期(2009年01月01日至2009年06月30日) 基金份额(份)	账面金额
上年度末	8,092,825,775.73	8,092,825,775.73
本期申购	152,186,355.72	152,186,355.72
本期赎回	-781,031,367.07	-781,031,367.07
期末数	7,463,980,764.38	7,463,980,764.38

注:本期申购含转换入份额;本期赎回含转换出份额。

6.4.6.10 未分配利润

单位:人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-766,517,223.18	-1,601,859,446.69	-2,368,376,669.87
本期利润	54,675,785.38	2,805,434,966.63	2,860,110,752.01
本期基金份额交易产生的变动数	83,689,099.16	-36,160,574.44	47,528,524.72
其中:基金申购款	-22,024,872.54	5,015,756.51	-17,009,116.03
基金赎回款	105,713,971.70	-41,176,330.95	64,537,640.75
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-628,152,338.64	1,167,414,945.50	539,262,606.86

6.4.6.11 存款利息收入

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
活期存款利息收入	3,380,291.17
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	73,117.90
其他	54.39
合计	3,453,463.46

6.4.6.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
卖出股票成交总额	8,406,200,260.67
卖出股票成本总额	-8,327,272,501.45
买卖股票差价收入	78,927,759.22

6.4.6.13 债券投资收益

单位:人民币元

项目	本期2009年01月01日至2009年06月30日
卖出债券(、债转股及债券到期兑付)成交金额	342,195,397.57
卖出债券(、债转股及债券到期兑付)成本总额	-326,607,338.88
应收利息总额	-8,691,312.93
债券投资收益	6,896,745.76

6.4.6.14 衍生工具收益

注:本基金本报告期末发生。

6.4.6.15 股利收益

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
股票投资产生的股利收益	46,985,400.26
基金投资产生的股利收益	-
合计	46,985,400.26

6.4.6.16 公允价值变动收益

单位:人民币元

项目名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
1.交易性金融资产	2,805,434,966.63
——股票投资	2,815,008,599.72
——债券投资	-9,573,633.09
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	2,805,434,966.63

6.4.6.17 其他收入

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
基金赎回费收入	359,150.86
基金转换补偿收入	2,006.57
合计	361,157.43

注:1、本基金的赎回费率按持有期间递减,赎回费总额的25%归入基金资产。

2、本基金的转换费总额的25%归入转出基金的基金资产。

6.4.6.18 交易费用

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
交易所市场交易费用	24,679,966.71
银行间市场交易费用	2,050.00
合计	24,682,016.71

6.4.6.19 其他费用

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日
审计费用	74,383.76
信息披露费	148,765.71
银行手续费	10,739.66
债券托管账户维护费	9,000.00
其他	-
合计	242,889.13

6.4.7 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.7.1 或有事项

本基金本报告期末不存在或有事项。

6.4.7.2 资产负债表日后事项

本基金本报告期末不存在资产负债表日后事项。

6.4.8 关联方关系

6.4.8.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。注:本基金本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.8.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

注:本基金本报告期内未与关联方发生关联交易。

6.4.9 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.9.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.9.1.1 股票交易

注:本基金本报告期与上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.9.1.2 权证交易

注:本基金本报告期与上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.9.1.3 应支付关联方的佣金

注:本基金本报告期与上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票权证交易,不存在应支付关联方佣金的情况。

6.4.9.2 关联方报酬

6.4.9.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日
当期应支付的管理费	50,832,439.77	89,834,310.74
其中:当期已支付	41,335,885.77	79,188,141.71
期末未支付	9,496,554.00	10,646,169.03

注: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。

6.4.9.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年01月01日至2009年06月30日	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日
当期应支付的托管费	8,472,073.33	14,972,385.14
其中:当期已支付	6,889,314.34	13,198,023.62
期末未支付	1,582,758.99	1,774,361.52

注: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。

6.4.9.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:本基金本报告期内及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.9.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.9.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注:本报告期内及上年度可比期间均未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.9.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注:本报告期末及上年度末均不存在除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.9.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年01月01日至2009年06月30日 期末余额	当期利息收入	上年度可比期间 2008年01月01日至2008年06月30日 期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	522,077,961.40	3,380,291.17	564,465,905.23	5,109,101.62

6.4.9.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.10 利润分配情况

注:本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.11 期末(2009年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.11.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.11.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	2009/06/26	重大事项	55.14	2009/07/27	60.65	5,030,774	251,728,197.23	277,396,878.36

注:本基金截至2009年06月30日止持有因公布的重大事项可能产生重大影响而暂时停牌的股票,该类股票将在消除所公布事项的重大影响后,经交易所批准复牌。

6.4.11.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末2009年06月30日止,本基金无从事银行间市场及交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额,所以不存在债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12 金融工具风险及管理

6.4.12.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金,长期预期风险与收益高于货币市场基金、债券基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资、权证投资及资产支持证券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内,使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现"风险和收益相匹配"的风险收益目标。

本基金管理人建立了由董事会风险控制委员会、经营层风险管理委员会、督察长、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。在董事会下设立风险控制委员会,负责审定重大风险管理战略、风险政策和风险控制制度;在经营层层面设立风险管理委员会,讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施,对公司风险管理和控制政策、程序的制定、风险限额的设定等问题向总经理提供咨询意见和建议;在业务操作层面的风险控制职责主要由监察稽核部具体负责和督促协调,并与各部门合作完成公司及基金运作风险控制以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总经理负责,并由督察长分管。

本基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制在可承受的范围内。

6.4.12.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国建设银行,与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险可能性很小;在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

6.4.12.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的处理方式,控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险,本基金管理人通过独立的监察稽核部设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析,包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,因此除附注中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的绝大部分金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.12.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.12.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险,其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控,并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.12.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末2009-06-30	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	522,077,961.40	-	-	-	522,077,961.40
结算备付金	18,417,263.01	-	-	-	18,417,263.01
存出保证金	-	-	-	3,988,895.33	3,988,895.33
交易性金融资产	187,628,000.00	1,830,810.80	148,207,000.00	6,935,409,652.09	7,273,075,462.89
应收证券清算款	-	-	-	222,953,131.26	222,953,131.26
应收利息	-	-	-	5,662,870.59	5,662,870.59
应收股利	-	-	-	1,563,402.71	1,563,402.71
应收申购款	-	-	-	1,712,865.07	1,712,865.07
资产总计	728,123,224.41	1,830,810.80	148,207,000.00	7,171,290,817.05	8,049,451,852.26
负债					
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	26,923,740.71	26,923,740.71
应付管理人报酬	-	-	-	9,496,554.00	9,496,554.00
应付托管费	-	-	-	1,582,758.99	1,582,758.99
应付交易费用	-	-	-	7,189,509.83	7,189,509.83
应交税费	-	-	-	19,072.80	19,072.80
其他负债	-	-	-	996,844.69	996,844.69
负债总计	-	-	-	46,208,481.02	46,208,481.02
利率敏感度缺口	728,123,224.41	1,830,810.80	148,207,000.00	7,125,082,336.03	8,003,243,371.24
上年度末2008-12-31	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	375,721,342.64	-	-	-	375,721,342.64
结算备付金	8,532,686.57	-	-	-	8,532,686.57
存出保证金	-	-	-	1,264,428.33	1,264,428.33
交易性金融资产	212,718,000.00	67,069,854.50	57,945,518.40	5,052,382,358.17	5,390,115,731.07
应收利息	-	-	-	8,162,964.40	8,162,964.40
应收申购款	994.04	-	-	318,190.04	319,184.08
资产总计	596,973,023.25	67,069,854.50	57,945,518.40	5,062,127,940.94	5,784,116,337.09
负债					
应付证券清算款	-	-	-	44,331,410.39	44,331,410.39
应付赎回款	-	-	-	2,662,805.30	2,662,805.30
应付管理人报酬	-	-	-	7,508,948.24	7,508,948.24
应付托管费	-	-	-	1,251,491.38	1,251,491.38
应付交易费用	-	-	-	2,989,029.21	2,989,029.21
应交税费	-	-	-	16,795.20	16,795.20
其他负债	-	-	-	906,751.51	906,751.51
负债总计	-	-	-	59,667,231.23	59,667,231.23
利率敏感度缺口	596,973,023.25	67,069,854.50	57,945,518.40	5,002,460,709.71	5,724,449,105.86

注:本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等,债券投资包括交易所及银行间市场交易的固定收益品种,存在相应的利率风险。上表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.12.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2009年06月30日,本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为4.22%,市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

6.4.12.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

6.4.12.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响,也可能来源于证券市场整体波动的影响。

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。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外,本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控,定期运用多种定量方法对基金进行风险度量,包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险,及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%-95%,债券资产为基金资产的0%-35%,现金及其它短期金融工具为基金资产的5%-40%。于2009年06月30日,本基金面临的整体其他价格风险列示如下:

6.4.12.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位:人民币元

项目	本期末2009年06月30日 公允价值	占基金资产净值的比例(%)	上年度末2008年12月31日 公允价值	占基金资产净值的比例(%)
交易性金融资产-股票投资	6,935,409,652.09	86.66	5,052,382,358.17	88.26
交易性金融资产-债券投资	337,665,810.80	4.22	337,733,372.90	5.90
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	7,273,075,462.89	90.88	5,390,115,731.07	94.16

6.4.12.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深300指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:万元)	
		本期末2009年06月30日	上年度末2008年12月31日
	沪深300指数上升5%	增加约32,267	增加约22,061
	沪深300指数下降5%	下降约32,267	下降约22,061

6.4.13 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金没有有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,935,409,652.09	86.16
	其中:股票	6,935,409,652.09	86.16
2	固定收益投资	337,665,810.80	4.19
	其中:债券	337,665,810.80	4.19
	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	540,495,224.41	6.71
6	其他资产	235,881,164.96	2.93
7	合计	8,049,451,852.26	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	192,140,619.80	2.40
C	制造业	3,283,815,062.37	41.03
C0	食品、饮料	637,466,631.72	7.97
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	60,698,064.00	0.76
C4	石油、化学、塑胶、塑料	676,858,893.79	8.46
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	621,206,755.87	7.76
C7	机械、设备、仪表	969,794,478.20	12.12
C8	医药、生物制品	317,790,238.79	3.97
C99	其他制造业	-	-

(下转C8版)