

# 信达澳银领先增长股票型证券投资基金季度报告

## (2007 年第 3 季度)

### 一、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 2007 年 10 月 24 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。

本报告期自 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。本报告中财务资料未经审计。

### 二、基金产品概况

|             |  |
|-------------|--|
| 基金简称：       | 信达澳银领先增长   |
| 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： | 11,507,067,560.97 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

### 三、主要财务指标和基金净值表现

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）主要财务指标（单位：人民币元）

|                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| 本期利润                 | 5,884,847,133.82  |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 1,003,836,293.60  |
| 加权平均基金份额本期利润         | 0.5428            |
| 期末基金资产净值             | 21,933,279,643.47 |
| 期末基金份额净值             | 1.9061            |

注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”/（“本期利润”/“加权平均基金份额本期利润”）。

#### （二）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

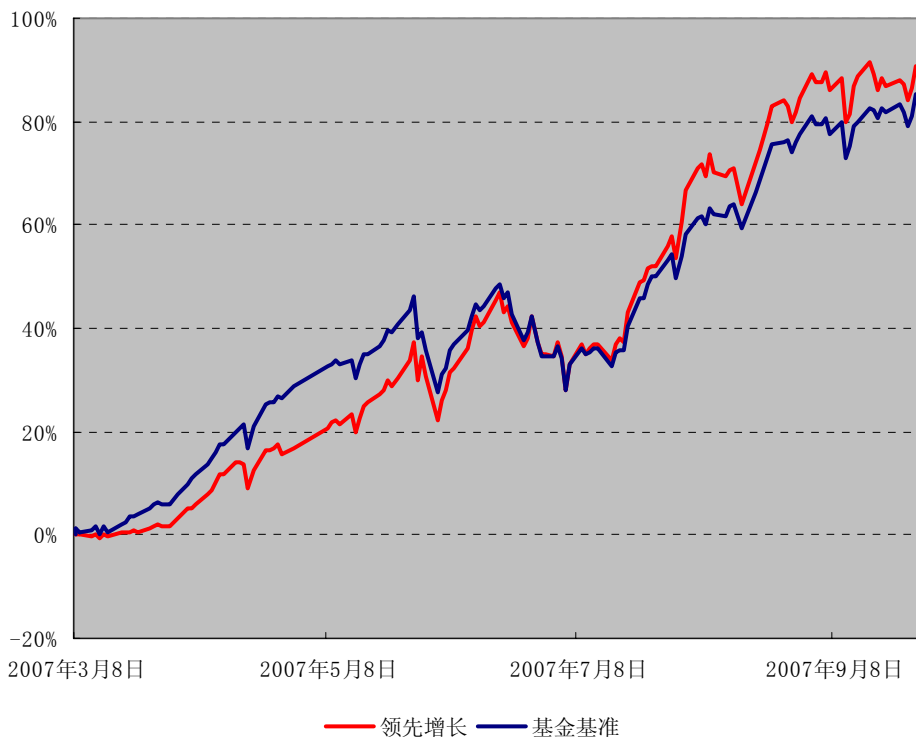
| 阶段    | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|----------|-------------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 41.36%   | 2.04%       | 37.59%     | 1.72%         | 3.77% | 0.32% |

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

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与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 9 月 30 日)



注：1、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。

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。

#### 四、管理人报告

##### (一) 基金经理简介

曾昭雄先生，北京大学经济学硕士，15 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

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。报告期内，本基金未违反法律法规及基金合同关于投资组合比例的规定，也未出现对基金份额持有人利益造成不利影响的行为。

## （三）报告期内的业绩表现和投资策略

### 1、本基金业绩表现

截至 2007 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.9061 元，本报告期份额净值增长率为 41.36%，同期业绩比较基准增长率为 37.59%。

### 2、行情回顾及运作分析

2007 年第三季度，本基金为持有人取得了 41.36% 的投资收益，同期基金的比较基准涨幅为 37.59%，本基金获得超越比较基准的投资回报并保持了上半年以来的良好势头。

本报告期内，本基金主要提高了对钢铁、房地产、有色和机械等行业内公司的投资比例，并在三季度末减持了煤炭和火电类上市公司。此外，本基金调整了有色金属行业内的投资标的，基于内在价值和定价能力的比较，我们从贵金属行业转向具有行业整合能力的子行业龙头。以上调整为基金投资收益带来了正面的贡献。

根据归因分析，报告期内本基金主要通过对房地产、机械、汽车、钢铁和煤炭等行业内优质成长公司的投资为持有人创造了较多的绝对收益和超额回报。与此同时，第三季度占有沪深 300 指数近 1/4 比重的金融服务业录得了强于市场的股价表现。虽然一直以来，我们十分看好我国金融服务业的发展前景，但是，基于公司选择和保持组合稳定性的出发点，我们在金融领域的投资仍然较大幅度的低于比较基准。因此，金融服务业投资比例偏低成为本基金报告期间业绩未能有

更好表现的主要原因。

在上市公司盈利大幅增长和持续负利率预期的推动下，投资者纷纷追捧股票、房产等投资资产，A 股市场在第三季度录得了大幅的上涨。货币的短期化和货币乘数的提高，以及外贸顺差带来的基础货币创造，共同加剧了流动性过剩的货币现象，从而，进一步推动了资产价格的上升。我们注意到报告期内，政府继续运用多种货币政策工具努力应对流动性过剩的局面，特殊国债、股票型 QDII 等新型工具伴随着加息和提高法定准备金率等常规政策相继出台。然而，我们认为在复杂的世界经济背景和我国强大的经济发展势头下，调控政策的作用是控制而不是改变目前的经济发展趋势和货币现象。

通货膨胀成为了最近几个月宏观经济的焦点问题，在 5 月份突破 3% 以后，CPI 指数一路摧城拔寨，在 8 月份达到了 6.5% 这一多年未见的高位。这次，资本市场又充分演绎了宏观形势的变化，一时间从煤炭到白酒，对产品价格上涨的预期推动了一波又一波的涨价行情。长期而言，同是涨价，我们更愿意投资价格的制定者而不是价格的受益者。我们认为推动目前通胀的有农民收入提高、城镇工资上涨以及国际原材料价格上涨等结构性的因素，也有一些十分偶然的突发性的因素，而且，这些突发性因素在短期占据了主导地位。因此，我们认为我国存在温和通胀的压力，但是目前的通胀水平以至于所谓的负利率现象并不能持续。

基于上述观点以及一直以来对我国经济和公司价值的判断，首先，本基金对组合内大部分股票的长期投资价值仍然充满信心，此外，也关注到由于市场对某些板块盲目乐观所造成的局部泡沫的不断加剧。展望未来，本基金将继续看好房地产、汽车、商业、钢铁、高端制造业和金融服务业中的质地优良的成长型公司。同时，我们注意到我国资本市场正在以前所未有的速度加快与国际市场接轨，我们相信国际化的投资视野将成为一个优秀的投资管理人必须具有的基本素养，同时也希望这一视野在本基金的投资管理中能得到越来越多的体现。

## 五、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 | 20,722,009,519.13 | 93.58%   |

|              |                   |         |
|--------------|-------------------|---------|
| 债券           | 0.00              | 0.00%   |
| 权证           | 0.00              | 0.00%   |
| 资产支持证券       | 0.00              | 0.00%   |
| 银行存款和清算备付金合计 | 1,220,848,287.93  | 5.51%   |
| 其他资产         | 199,961,167.91    | 0.90%   |
| 合计           | 22,142,818,974.97 | 100.00% |

注：由于四舍五入的原因，市值占基金资产净值比分项之和与合计可能有尾差。

## （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            | 248,306,242.01    | 1.13%     |
| C   | 制造业            | 10,029,176,308.68 | 45.73%    |
| C0  | 食品、饮料          | 787,190,279.43    | 3.59%     |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 128,577,773.09    | 0.59%     |
| C2  | 木材、家具          | 0.00              | 0.00%     |
| C3  | 造纸、印刷          | 283,080,219.11    | 1.29%     |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 73,794,362.46     | 0.34%     |
| C5  | 电子             | 43,743,553.05     | 0.20%     |
| C6  | 金属、非金属         | 4,020,100,903.15  | 18.33%    |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 3,985,894,045.93  | 18.17%    |
| C8  | 医药、生物制品        | 606,182,557.06    | 2.76%     |
| C99 | 其他制造业          | 100,612,615.40    | 0.46%     |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 401,789,403.96    | 1.83%     |
| E   | 建筑业            | 116,775,002.00    | 0.53%     |
| F   | 交通运输、仓储业       | 1,868,636,537.42  | 8.52%     |
| G   | 信息技术业          | 549,592,616.07    | 2.51%     |
| H   | 批发和零售贸易        | 1,302,080,210.81  | 5.94%     |
| I   | 金融、保险业         | 2,735,199,934.64  | 12.47%    |
| J   | 房地产业           | 2,324,635,285.72  | 10.60%    |

|   |         |                   |        |
|---|---------|-------------------|--------|
| K | 社会服务业   | 590,684,831.45    | 2.69%  |
| L | 传播与文化产业 | 386,573,146.37    | 1.76%  |
| M | 综合类     | 168,560,000.00    | 0.77%  |
|   | 合计      | 20,722,009,519.13 | 94.48% |

注：由于四舍五入的原因，市值占基金资产净值比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

| 股票代码   | 股票名称  | 数量（股）      | 期末市值（元）          | 占基金资产净值比例 |
|--------|-------|------------|------------------|-----------|
| 000002 | 万 科 A | 34,358,149 | 1,037,616,099.80 | 4.73%     |
| 600036 | 招商银行  | 24,800,447 | 949,113,106.69   | 4.33%     |
| 600150 | 中国船舶  | 3,414,452  | 935,525,703.48   | 4.27%     |
| 600019 | 宝钢股份  | 50,762,623 | 923,372,112.37   | 4.21%     |
| 000898 | 鞍钢股份  | 23,953,072 | 862,310,592.00   | 3.93%     |
| 600016 | 民生银行  | 45,985,725 | 727,034,312.25   | 3.31%     |
| 600694 | 大商股份  | 10,147,184 | 634,199,000.00   | 2.89%     |
| 000800 | 一汽轿车  | 25,888,503 | 557,897,239.65   | 2.54%     |
| 601006 | 大秦铁路  | 21,780,947 | 554,760,720.09   | 2.53%     |
| 601318 | 中国平安  | 4,070,566  | 549,322,881.70   | 2.50%     |

### （四）报告期末按券种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

### （五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

报告期末本基金未持有债券。

### （六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券 明细

报告期末本基金未持有资产支持证券。

### （七）投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库的情形。

## 3、本报告期基金的其他资产构成

单位：元

|         |                |
|---------|----------------|
| 交易保证金   | 4,531,756.18   |
| 应收证券清算款 | 171,147,618.55 |
| 应收股利    | 0.00           |
| 应收利息    | 342,544.35     |
| 应收申购款   | 23,939,248.83  |
| 合计      | 199,961,167.91 |

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内本基金未主动投资权证，报告期末本基金未持有权证。

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

|             |                   |
|-------------|-------------------|
| 期初基金份额总额    | 10,566,169,288.03 |
| 报告期间基金总申购份额 | 4,228,658,289.63  |
| 报告期间基金总赎回份额 | 3,287,760,016.69  |
| 报告期末基金份额总额  | 11,507,067,560.97 |

## 七、基金管理人简介

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的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的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



审计监察委员会和风险控制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，并由各委员会包括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44人，拥有硕士以上学位的24人，平均从业年限超过7年。

截至2007年9月30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219亿元。

## 八、备查文件目录

### （一）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。

### （二）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。

### （三）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。

信达澳银基金管理有限公司

二〇〇七年十月二十三日