
信达澳银中小盘股票型证券投资基金 2011 年年度报告

2011 年 12 月 31 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

送出日期：2012 年 03 月 27 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 2012 年 03 月 26 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经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 01 月 01 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介.....	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
§4 管理人报告.....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
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.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
§5 托管人报告.....	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
§6 审计报告.....	13
§7 年度财务报表.....	14
7.1 资产负债表.....	14
7.2 利润表.....	16
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
7.4 报表附注.....	18
§8 投资组合报告.....	37
8.1 期末基金资产组合情况.....	37
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	37
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	38
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	39
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	43
8.6 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.....	43
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	44
8.8 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.....	44
8.9 投资组合报告附注.....	44
§9 基金份额持有人信息.....	45

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	45
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	45
§10 开放式基金份额变动.....	45
§11 重大事件揭示.....	45
11.1 基金份额持有人大会决议.....	45
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	45
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	46
11.4 基金投资策略的改变.....	46
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	46
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	46
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	46
11.8 其他重大事件.....	48
§12 影响投资者决策的其他重要信息.....	50
§13 备查文件目录.....	50
13.1 备查文件目录.....	50
13.2 存放地点.....	51
13.3 查阅方式.....	51

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	信达澳银中小盘股票型证券投资基金
基金简称	信达澳银中小盘股票
基金主代码	610004
交易代码	610004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月01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
报告期末基金份额总额	592,893,070.06份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	通过投资具有高成长性的中小盘股票，在有效控制风险的前提下，谋求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，选择素质高、竞争力突出的优秀公司，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；另一方面，本基金依靠“自上而下”的策略分析和运作，通过优化大类资产配置来有效控制系统风险，并力争把握行业轮动等方面的投资机会。
业绩比较基准	$(\text{天相中盘指数收益率} \times 40\% + \text{天相小盘指数收益率} \times 60\%) \times 80\% + \text{中国债券总指数收益率} \times 20\%$
风险收益特征	本基金是股票型基金，长期预期风险与收益高于混合基金、债券基金、货币市场基金，属于预期风险收益水平较高的证券投资基金产品。

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.com
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	100033
法定代表人	何加武	王洪章

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》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.fscinda.com
基金年度报告备置地点	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	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星 展银行大厦 6 楼
注册登记机构	信达澳银基金管理有限公司	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、基金净值表现及利润分配情况

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	2011 年	2010 年	2009 年 12 月 01 日 -2009 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-44,729,119.00	49,288,280.91	-1,825,832.37
本期利润	-255,708,822.70	204,714,234.62	-367,940.69
加权平均基金份额本期利润	-0.4079	0.1958	-0.0002
本期加权平均净值利润率	-37.82%	18.90%	-0.02%
本期基金份额净值增长率	-34.36%	23.70%	0.00%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配利润	-111,663,283.40	67,099,653.82	-1,825,832.37
期末可供分配基金份额利润	-0.1883	0.1001	-0.0010

期末基金资产净值	481,229,786.66	829,421,709.93	1,868,989,240.91
期末基金份额净值	0.812	1.237	1.000
3.1.3 累计期末指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
基金份额累计净值增长率	-18.80%	23.70%	0.00%

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。

4. 本基金基金合同于 2009 年 12 月 01 日生效，至 2009 年年末未满一年。

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
过去三个月	-12.31%	1.37%	-10.29%	1.27%	-2.02%	0.10%
过去六个月	-24.95%	1.27%	-21.03%	1.20%	-3.92%	0.07%
过去一年	-34.36%	1.28%	-24.38%	1.14%	-9.98%	0.14%
自基金合同生效起至今	-18.80%	1.41%	-20.48%	1.28%	1.68%	0.13%

注：天相中盘指数和天相小盘指数是天相投资顾问有限公司编制的风格指数。天相中盘指数和天相小盘指数覆盖的中小盘股票与本基金对中小盘股票的定义基本吻合，故两个指数的加权平均可以作为本基金股票投资部分的基准。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的中国全市场债券指数，拥有独立的数据源和自主的编制方法，该指数同时覆盖了国内交易所和银行间两个债券市场，能够反映债券市场总体走势，具有较强的市场代表性，可以作为本基金债券投资部分的基准。

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%”，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%，故本基金的业绩比较基准为应为股票投资基准和债券投资基准的加权平均；本基金主要投资于中小盘股票，天相中盘指数和天相小盘指数的市值各占中小盘股票的累计市值的 40%和 60%，故本基金股票投资的基准为“天相中盘指数收益率×40%+天相小盘指数收益率×60%”。因此本基金的业绩比较基准为“（天相中盘指数收益率×40%+天相小盘指数收益率×60%）×80%+中国债券总指数收益率×20%”。

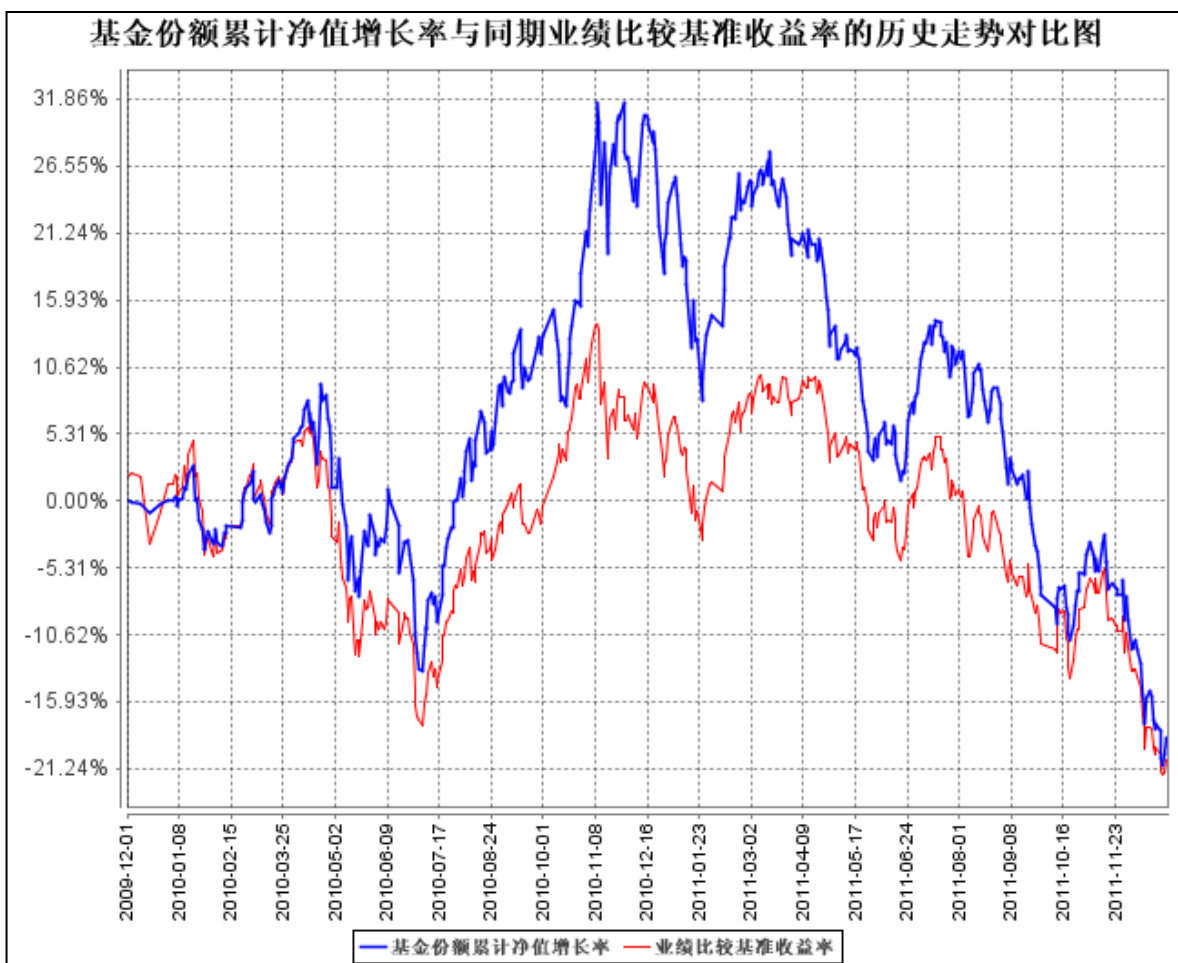
本基金的业绩比较基准将根据天相中盘指数、天相小盘指数和中国债券总指数的编制规则进

行每日再平衡，详细的编制规则敬请参见天相投资顾问有限公司和中央国债登记结算有限责任公司网站：

<http://www.txsec.com>

<http://www.chinabond.com.cn>

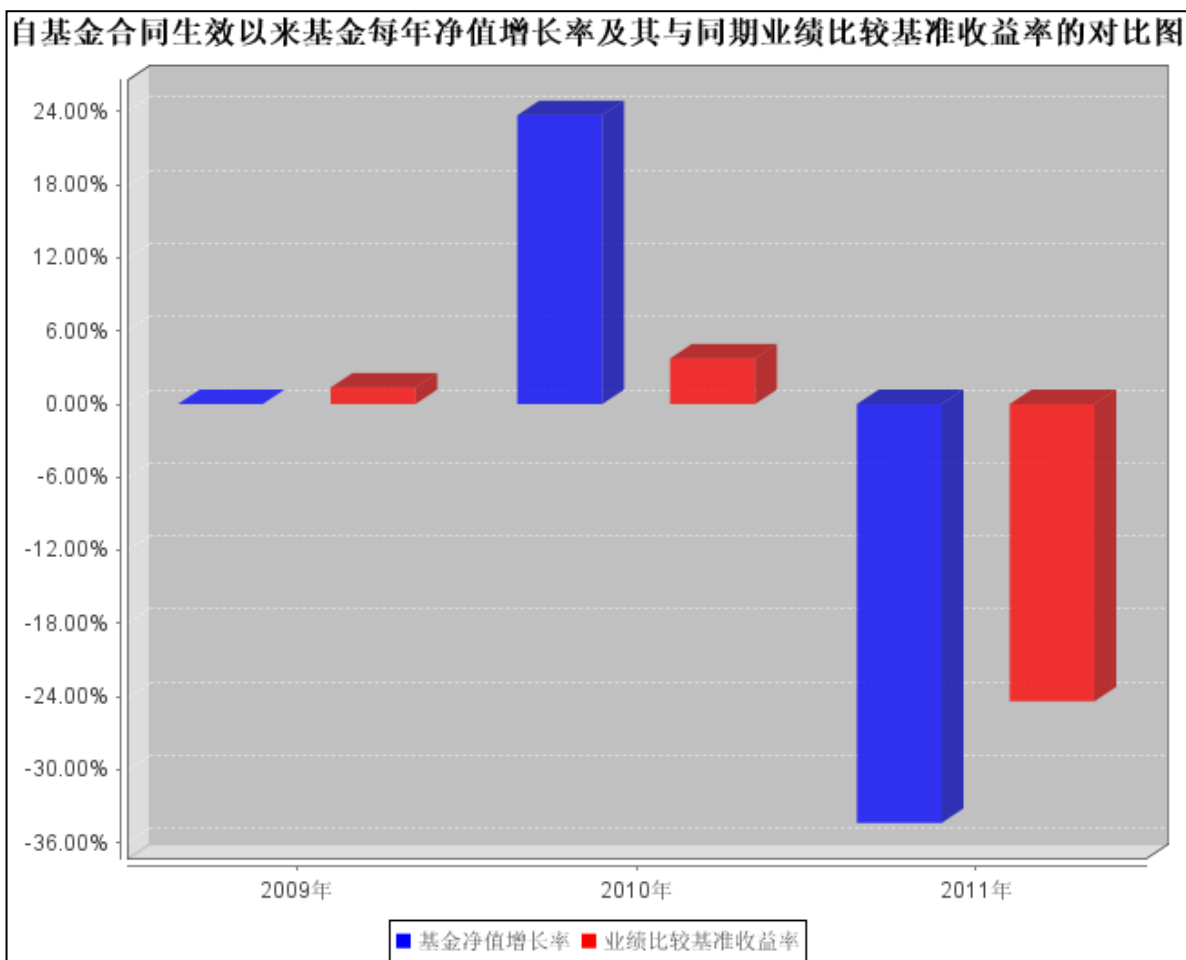
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1. 本基金基金合同于 2009 年 12 月 01 日生效，2010 年 01 月 04 日开始办理申购、赎回业务。

2. 本基金的投资组合比例为：股票资产为基金资产的 60%–95%，债券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%，投资于中小盘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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金基金合同于 2009 年 12 月 01 日生效，因此 2009 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。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金从 2009 年 12 月 01 日（基金合同生效日）至本报告期末未实施利润分配。

§ 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 06 月 05 日，由中国信达资产管理股份有限公司（原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股份有限公司出资比例为 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，设立投资研究部、销售管理部、运营保障部、市场开发部、财务会计部、监察稽核部、行政人事部，分工协作，职责明确。

截至 2011 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、信达澳银精华灵活配置混合型证券投资基金、信达澳银稳定价值债券型证券投资基金、信达澳银中小盘股票型证券投资基金、信达澳银红利回报股票型证券投资基金和信达澳银产业升级股票型证券投资基金六只基金。

报告期内，公司第二届董事会独立董事谭安杰先生以参加现场董事会薪酬考核委员会会议、现场股东会暨董事会会议、通讯表决董事会决议、审阅公司重要报告和提交工作报告等方式履行职责，报告期内累计履职时间 5 个工作日；独立董事印甫盛先生以参加现场董事会薪酬考核委员会会议、现场股东会暨董事会会议、通讯表决董事会决议、审阅公司重要报告和提交工作报告等方式履行职责，报告期内累计履职时间 5 个工作日；独立董事张虹海先生以现场考察、参加现场股东会暨董事会会议、现场风险控制委员会会议、通讯表决董事会决议和风险控制委员会决议、审阅公司重要报告和提交工作报告等方式履行职责，报告期内累计履职时间 6 个工作日。

报告期内，公司第二届董事会任期届满，公司股东会通过书面决议，同意选举支德勤先生、孙志新先生、刘颂兴先生自 2011 年 12 月 13 日起担任公司第三届董事会独立董事。独立董事孙志新先生、独立董事刘颂兴先生通过参加现场董事会会议方式履行职责，报告期内累计履职时间各 1 个工作日。

报告期内，公司及基金运作未发生重大利益冲突事件，独立董事在履职过程中未发现公司存在损害基金份额持有人利益的行为。

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 (助理) 期限		证券 从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
曾国富	本基金基金经理、 投资副总监、投资 研究部下股票投 资部总经理	2009-12-01	-	13 年	上海财经大学管理学硕士。历任深圳 大华会计师事务所审计部经理，大鹏 证券有限责任公司投资银行部业务董 事、内部审计委员会委员，平安证券 有限责任公司资本市场事业部业务总 监、内部审计委员会委员，国海富兰 克林基金管理有限公司研究分析部分

					析员;2006年09月加入信达澳银基金,历任投资研究部高级分析师、信达澳银精华配置混合基金基金经理(2008年07月30日至2011年12月16日)、信达澳银红利回报股票基金基金经理(2010年07月28日至2011年12月16日)。
周强松	本基金的基金经理助理、投资研究部高级分析师	2010-05-05	-	16年	大连理工大学工业管理工程学士,CFA。1996年至2003年任职于君安证券、国泰君安证券研究所,任研究员;2003年至2005年就职于兴安证券,任总裁业务助理。2006年加盟信达澳银基金。

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。本报告期内,受赎回影响,基金资产净值有较大幅度变动,导致基金持有的桂林旅游(000978)非公开增发的流通受限股票市值占基金资产净值的比例超过基金合同所规定的2%。基金管理人积极应对该类事项,扩大持续营销,同时该部分股票已于2011年03月09日可流通上市,符合了基金合同的有关规定,未对基金的流动性造成负面影响,较投资成本而言实现了正收益,没有发生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,基金管理人未管理其他与本基金投资风格相似的投资组合。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年中国经济虽然保持了较高的增长，但 2008 年 4 万亿元投资对经济的负面影响仍在延续，全年通胀压力较大，在三季度之前，通胀水平逐季攀升。政府的宏观经济紧缩政策也持续加码，体现在全年多次上调存贷款利率及存款准备金率，并加大对房地产企业的调控力度。而在国外经济环境中，美国经济处于缓慢复苏的过程中，欧元区则因主权债务危机深化而停滞不前，新兴市场经济国家增速较高，但通胀压力大。在这样的内外经济、政策背景下影响下，全年 A 股市场呈现震荡下跌的趋势。全年 A 股市场跌幅较大，除了一季度的投资品（如水泥）及三季度的食品饮料（如白酒）等行业在该季度表现较好外，其余时间各行业均处于单边下跌的态势中，鲜有表现出色行业或板块。而其中估值较高的中小板和创业板更是成为了重灾区，全年跌幅居前。

纵观全年，我们虽然逐步调整持股结构，加大金融、地产等低估值品种的配置比例，但中小盘基金根据契约规定主要投资于中小市值的股票，而该类股票主要集中于中小板股票及成长类股票，同时由于我们低估了通胀高涨的持续时间及政策调控的力度，使仓位大部分时候保持在基准之上，这些均给中小盘基金带来了较大的损失。对于给投资者带来了损失，我们对投资者深表歉意。

4.4.2 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 0.812 元，份额累计净值为 0.812 元，报告期内份额净值增长率为-34.36%，同期业绩比较基准收益率为-24.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年国外经济体有望继续复苏，但欧洲主权债务危机仍将给经济及资本市场造成震荡波动。而国内经济有望在上半年减速探底后，在下半年步入稳步复苏。而在宏观经济政策方面，随着 2012 年经济继续回落，通胀将得到有效缓解。政策将适时预调微调。我们预计中国经济在政策预调微调影响下，加之内生经济增长动力依然充沛，经济回落的幅度将有限。同时我们预计各行业企业盈利水平将继续下降。宏观经济政策将坚持以“稳”为主，将根据经济的实际变化情况适时预调微调。

整个 A 股市场经过 2011 年的持续调整，沪深 300 指数的市盈率降至 8 倍左右的水平，已经具备了较大的吸引力。2012 年市场的流动性、政策环境、估值水平、外围环境等都可能强于 2011 年。总体而言，我们认为 2012 年的股市环境将好于 2011 年。但经济环境仍存变化，宏观政策仅预调微调。今年对于市场不能盲目悲观，也不应盲目乐观，应积极布局，积极主动操作。在操作策略上，我们仍然坚持自下而上并结合自上而下的选股原则，积极精选个股，合理配置各行业。一方面，我们将根据自上而下的原则，精选个股。寻找具有确定性成长而价值低估的个股。另一

方面，我们也将积极布局一些早周期、低估值的行业，如金融、汽车、地产等，希望在政策微调的过程中，抓住率先触底反转的公司。

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：

(1) 进一步完善公司管理及业务制度。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 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。

(6) 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。本小组设立基金估值小组负责人一名，由运营总监担任；基金估值小组成员若干名，由投资研究部、监察稽核部、运营保障部指定专人并经经营管理委员会审议通过后担任，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，但不参与最终决策和日常估值工作。估值政策和程序、估值调整等与基金估值有关的业务，由基金估值小组采用集体决策方式决定。

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《信达澳银中小盘股票型证券投资基金基金合同》关于收益分配的规定，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 20%。本基金管理人可以根据基金实际运作情况进行利润分配。

截至报告期末，本基金可供分配利润为-111,663,283.40 元。报告期内，本基金未实施利润分配。

§ 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，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人，基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本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 审计报告

普华永道中天审字(2012)第 20294 号

信达澳银中小盘股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的信达澳银中小盘股票型证券投资基金(以下简称“信达澳银中小盘股票基金”)的财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表、2011 年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是信达澳银中小盘股票基金的基金管理人信达澳银基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表, 并使其实现公允反映;

(2) 设计、执行和维护必要的内部控制, 以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则, 计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序, 以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断, 包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时, 注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制, 以设计恰当的审计程序, 但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性, 以及评价财务报表的总体列报。

我们相信, 我们获取的审计证据是充分、适当的, 为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为, 上述信达澳银中小盘股票基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制, 公允反映了信达澳银中小盘股票基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天

注册会计师

会计师事务所有限公司

薛 竞

中国·上海市

注册会计师

2012 年 03 月 26 日

金 毅

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体: 信达澳银中小盘股票型证券投资基金

报告截止日: 2011 年 12 月 31 日

单位: 人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
----	-----	-------------------------	--------------------------

资产：			
银行存款	7.4.7.1	52,896,196.08	95,964,479.13
结算备付金		3,960,941.26	2,688,860.79
存出保证金		450,835.10	410,070.14
交易性金融资产	7.4.7.2	429,013,996.02	758,884,157.96
其中：股票投资		406,856,639.32	758,884,157.96
基金投资		-	-
债券投资		22,157,356.70	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		6,683,181.51	-
应收利息	7.4.7.5	392,222.00	17,225.80
应收股利		-	-
应收申购款		7,837.03	5,793,180.44
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		493,405,209.00	863,757,974.26
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		9,592,330.91	4,081,795.22
应付赎回款		392,253.11	27,594,973.04
应付管理人报酬		644,925.27	1,085,158.57
应付托管费		107,487.55	180,859.75
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	1,265,248.38	880,173.02
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-

递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	173,177.12	513,304.73
负债合计		12,175,422.34	34,336,264.33
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	592,893,070.06	670,249,241.81
未分配利润	7.4.7.10	-111,663,283.40	159,172,468.12
所有者权益合计		481,229,786.66	829,421,709.93
负债和所有者权益总计		493,405,209.00	863,757,974.26

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.812 元，基金份额总额 592,893,070.06 份。

7.2 利润表

会计主体：信达澳银中小盘股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 01 月 01 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		-235,333,009.29	231,839,326.58
1. 利息收入		1,214,933.50	1,938,580.00
其中：存款利息收入	7.4.7.11	516,354.02	1,938,580.00
债券利息收入		591,363.74	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		107,215.74	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-26,188,675.64	71,682,696.20
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-29,867,292.64	66,332,682.66
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	435,947.67	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	3,242,669.33	5,350,013.54
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-210,979,703.70	155,425,953.71
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-

5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7. 4. 7. 17	620, 436. 55	2, 792, 096. 67
减：二、费用		20, 375, 813. 41	27, 125, 091. 96
1. 管理人报酬		10, 171, 417. 55	16, 279, 283. 45
2. 托管费		1, 695, 236. 30	2, 713, 213. 95
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7. 4. 7. 18	8, 103, 754. 07	7, 697, 396. 09
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7. 4. 7. 19	405, 405. 49	435, 198. 47
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-255, 708, 822. 70	204, 714, 234. 62
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-255, 708, 822. 70	204, 714, 234. 62

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：信达澳银中小盘股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期		
	2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 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（基金净值）	670, 249, 241. 81	159, 172, 468. 12	829, 421, 709. 93
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-255, 708, 822. 70	-255, 708, 822. 70
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-77, 356, 171. 75	-15, 126, 928. 82	-92, 483, 100. 57
其中：1. 基金申购款	375, 084, 155. 88	65, 417, 011. 95	440, 501, 167. 83
2. 基金赎回款	-452, 440, 327. 63	-80, 543, 940. 77	-532, 984, 268. 40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	592, 893, 070. 06	-111, 663, 283. 40	481, 229, 786. 66
项目	上年度可比期间		
	2010 年 01 月 01 日至 2010 年 12 月 31 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（基金净值）	1,869,357,181.60	-367,940.69	1,868,989,240.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	204,714,234.62	204,714,234.62
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,199,107,939.79	-45,173,825.81	-1,244,281,765.60
其中：1. 基金申购款	863,798,918.87	135,576,884.51	999,375,803.38
2. 基金赎回款	-2,062,906,858.66	-180,750,710.32	-2,243,657,568.98
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	670,249,241.81	159,172,468.12	829,421,709.93

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：何加武

主管会计工作负责人：王学明

会计机构负责人：刘玉兰

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

信达澳银中小盘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”)证监许可[2009]第 810 号《关于核准信达澳银中小盘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《信达澳银中小盘股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,自 2009 年 09 月 15 日至 2009 年 11 月 27 日止期间公开发售,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 1,868,390,856.83 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(2009)第 215 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《信达澳银中小盘股票型证券投资基金基金合同》于 2009 年 12 月 01 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,869,357,181.60 份基金份额,其中认购资金利息折合 966,324.77 份基金份额。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(以下简称“中国建设银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《信达澳银中小盘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具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的 60%-95%,债券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%，投资于中小盘股票的资产比例不低于股票资产的 80%。本基金的业绩比较基准为： $(\text{天相中盘指数收益率} \times 40\% + \text{天相小盘指数收益率} \times 60\%) \times 80\% + \text{中国债券总指数收益率} \times 20\%$ 。

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 2012 年 03 月 26 日批准报出。

7.4.2 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 02 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”)、中国证监会公告[2010]5 号《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>》、中国证券业协会于 2007 年 05 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《信达澳银中小盘股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 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 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

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、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。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)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。除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。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收

款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

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。本基金目前暂无金融负债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。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。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。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本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中列示。

7.4.4.7 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。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 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损益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)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 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红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

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。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会基金部通知[2006]37号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，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) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无会计差错更正。

7.4.6 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》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	52,896,196.08	95,964,479.13
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	52,896,196.08	95,964,479.13

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	460,731,524.33	406,856,639.32	-53,874,885.01	
债券	交易所市场	2,663,000.00	2,452,356.70	-210,643.30
	银行间市场	19,715,330.00	19,705,000.00	-10,330.00
	合计	22,378,330.00	22,157,356.70	-220,973.30
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	483,109,854.33	429,013,996.02	-54,095,858.31	
项目	上年度末 2010 年 12 月 31 日			

		成本	公允价值	公允价值变动
股票		602,000,312.57	758,884,157.96	156,883,845.39
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		602,000,312.57	758,884,157.96	156,883,845.39

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

注：无余额。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	8,504.63	16,190.59
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	1,960.64	1,035.21
应收债券利息	381,756.73	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
其他	-	-
合计	392,222.00	17,225.80

7.4.7.6 其他资产

注：无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	1,264,898.38	880,173.02
银行间市场应付交易费用	350.00	-
合计	1,265,248.38	880,173.02

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	1,177.12	103,304.73
预提费用	172,000.00	410,000.00
合计	173,177.12	513,304.73

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	670,249,241.81	670,249,241.81
本期申购	375,084,155.88	375,084,155.88
本期赎回（以“-”号填列）	-452,440,327.63	-452,440,327.63
本期末	592,893,070.06	592,893,070.06

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 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	67,099,653.82	92,072,814.30	159,172,468.12
本期利润	-44,729,119.00	-210,979,703.70	-255,708,822.70
本期基金份额交易产生的变动数	-13,286,352.83	-1,840,575.99	-15,126,928.82
其中：基金申购款	63,472,015.32	1,944,996.63	65,417,011.95
基金赎回款	-76,758,368.15	-3,785,572.62	-80,543,940.77

本期已分配利润	-	-	-
本期末	9,084,181.99	-120,747,465.39	-111,663,283.40

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年 12月31日
活期存款利息收入	476,245.19	1,902,176.06
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	36,684.71	29,336.20
其他	3,424.12	7,067.74
合计	516,354.02	1,938,580.00

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年 12月31日
卖出股票成交总额	2,706,337,798.62	2,483,930,449.48
减：卖出股票成本总额	2,736,205,091.26	2,417,597,766.82
买卖股票差价收入	-29,867,292.64	66,332,682.66

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年 12月31日
卖出债券（债转股及债券到期 兑付）成交总额	92,289,027.80	-
减：卖出债券（债转股及债券 到期兑付）成本总额	90,024,810.00	-
减：应收利息总额	1,828,270.13	-
债券投资收益	435,947.67	-

7.4.7.14 衍生工具收益

注：无。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年12 月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年12 月31日
股票投资产生的股利收益	3,242,669.33	5,350,013.54
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	3,242,669.33	5,350,013.54

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年01月01日至2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年 12月31日
1. 交易性金融资产	-210,979,703.70	155,425,953.71
——股票投资	-210,758,730.40	155,425,953.71
——债券投资	-220,973.30	-
——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	-210,979,703.70	155,425,953.71

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年 12月31日	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年 12月31日
基金赎回费收入	603,682.19	2,780,025.12
基金转换费收入	16,754.36	12,071.55
合计	620,436.55	2,792,096.67

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. 本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 01 月 01 日至 2010 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	8,102,729.07	7,697,396.09
银行间市场交易费用	1,025.00	-
合计	8,103,754.07	7,697,396.09

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 01 月 01 日至 2010 年 12 月 31 日
审计费用	72,000.00	110,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
银行手续费	15,405.49	11,698.47
债券托管账户维护费	18,000.00	13,500.00
合计	405,405.49	435,198.47

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 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（“信达澳银基金公司”）	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（“中国建设银行”）	基金托管人、基金代销机构

中国信达资产管理股份有限公司	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
信达证券股份有限公司 (“信达证券”)	基金管理人的股东的控股公司
幸福人寿保险股份有限公司 (“幸福人寿”)	基金管理人的股东的控股公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年01月01日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
信达证券	78,177,371.07	1.48%	57,204,689.13	1.12%

7.4.10.1.2 权证交易

注：无。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额 的比例
信达证券	66,450.67	1.51%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年01月01日至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额 的比例
信达证券	48,623.47	1.14%	48,623.47	5.52%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年01月01日至 2011年12月31日	2010年01月01日至 2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	10,171,417.55	16,279,283.45
其中：支付销售机构的客户维护费	2,559,975.88	3,535,274.03

注：支付基金管理人信达澳银基金管理公司的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：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2011年01月01日至 2011年12月31日	2010年01月01日至 2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,695,236.30	2,713,213.95

注：支付基金托管人中国建设银行的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：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：无。

7.4.10.4.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末	上年度末
	2011年12月31日	2010年12月31日

	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例
幸福人寿	9,999,000.00	1.69%	9,999,000.00	1.49%

注：幸福人寿在 2009 年认购本基金的交易委托信达澳银基金管理有限公司直销中心办理，手续费 1,000 元。

7.4.10.5 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		上年度可比期间	
	2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 日		2010 年 01 月 01 日至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	52,896,196.08	476,245.19	95,964,479.13	1,902,176.06

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

注：无。

7.4.12 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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混合基金、债券基金、货币市场基金，属于预期风险收益水平较高的证券投资基金产品。本基金投资的金融工具主要为股票投资。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。本基金的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“通过投资具有高成长性的中小盘股票，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值”的风险收益目标。

本基金的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。

本基金的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。

7.4.13.2 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。

本基金的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。

本基金的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。

于 2011 年 12 月 31 日，本基金持有的信用类债券占基金资产净值的比例为 0.51%（2010 年 12 月 31 日：无）。

7.4.13.3 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，本基金的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。本基金的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，本基金的基金管理人通过独立的监察稽核部门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。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。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，均能以合理价格适时变现。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。

本基金所持有的全部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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。

本基金的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。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	52,896,196.08	-	-	-	52,896,196.08
结算备付金	3,960,941.26	-	-	-	3,960,941.26
存出保证金	-	-	-	450,835.10	450,835.10
交易性金融资产	19,705,000.00	-	2,452,356.70	406,856,639.32	429,013,996.02
应收证券清算款	-	-	-	6,683,181.51	6,683,181.51
应收利息	-	-	-	392,222.00	392,222.00
应收申购款	-	-	-	7,837.03	7,837.03
资产总计	76,562,137.34	-	2,452,356.70	414,390,714.96	493,405,209.00
负债					
应付证券清算款	-	-	-	9,592,330.91	9,592,330.91
应付赎回款	-	-	-	392,253.11	392,253.11
应付管理人报酬	-	-	-	644,925.27	644,925.27
应付托管费	-	-	-	107,487.55	107,487.55
应付交易费用	-	-	-	1,265,248.38	1,265,248.38
其他负债	-	-	-	173,177.12	173,177.12
负债总计	-	-	-	12,175,422.34	12,175,422.34
利率敏感度缺口	76,562,137.34	-	2,452,356.70	402,215,292.62	481,229,786.66
上年度末 2010 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	95,964,479.13	-	-	-	95,964,479.13
结算备付金	2,688,860.79	-	-	-	2,688,860.79
存出保证金	-	-	-	410,070.14	410,070.14
交易性金融资产	-	-	-	758,884,157.96	758,884,157.96
应收利息	-	-	-	17,225.80	17,225.80
应收申购款	4,940.71	-	-	5,788,239.73	5,793,180.44
资产总计	98,658,280.63	-	-	765,099,693.63	863,757,974.26
负债					
应付证券清算款	-	-	-	4,081,795.22	4,081,795.22
应付赎回款	-	-	-	27,594,973.04	27,594,973.04
应付管理人报酬	-	-	-	1,085,158.57	1,085,158.57

应付托管费	-	-	-	180,859.75	180,859.75
应付交易费用	-	-	-	880,173.02	880,173.02
其他负债	-	-	-	513,304.73	513,304.73
负债总计	-	-	-	34,336,264.33	34,336,264.33
利率敏感度缺口	98,658,280.63	-	-	730,763,429.30	829,421,709.93

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2011 年 12 月 31 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 4.60% (2010 年 12 月 31 日：本基金未持有交易性债券投资)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响 (2010 年 12 月 31 日：同)。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债均以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 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。

本基金通过积极主动的投资管理为投资人创造价值，秉承自下而上的投资分析方法，对企业及其发展环境的深入分析，寻求具有良好的公司治理结构、在行业内具有竞争优势及长期持续增长能力的中小盘股票并把握他们的价值被低估时产生的投资机会，通过投资具有持续盈利增长能力和长期投资价值的优质企业为投资人实现股票资产的持续增值。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-95%，债券资产及中国证监会允许基金投资的其他金融工具为基金资产的 5%-40%，权证为基金资产净值的 0%-3%。此外，本基金的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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日

	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	406,856,639.32	84.55	758,884,157.96	91.50
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	406,856,639.32	84.55	758,884,157.96	91.50

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除“天相中盘指数收益率×40%+天相小盘指数收益率×60%”以外的其他市场变量保持不变		
	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:人民币万元)	
		本期末(2011年12月31日)	上年度末(2010年12月31日)
分析	1.“天相中盘指数收益率×40%+天相小盘指数收益率×60%”上升5%	上升约1,947	上升约3,082
	2.“天相中盘指数收益率×40%+天相小盘指数收益率×60%”下降5%	下降约1,947	下降约3,082

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

(ii) 各层次金融工具公允价值

于2011年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为409,308,996.02元，属于第二层级的余额为19,705,000.00元，无属于第三层级的余额(2010年12月31日：第一层级728,448,407.96元，第二层级30,435,750.00元，无属于第三层级的余额)。

(iii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易

不活跃)、或属于非公开发行等情况,本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(iv)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(2)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 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	406,856,639.32	82.46
	其中:股票	406,856,639.32	82.46
2	固定收益投资	22,157,356.70	4.49
	其中:债券	22,157,356.70	4.49
	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	56,857,137.34	11.52
6	其他各项资产	7,534,075.64	1.53
7	合计	493,405,209.00	100.00

8.2 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	-	-
C	制造业	187,267,408.93	38.91
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-

C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	23,602,072.38	4.90
C6	金属、非金属	21,959,770.90	4.56
C7	机械、设备、仪表	58,905,047.14	12.24
C8	医药、生物制品	82,800,518.51	17.21
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,309,880.75	1.10
F	交通运输、仓储业	7,638,335.28	1.59
G	信息技术业	21,901,232.42	4.55
H	批发和零售贸易	36,372,681.16	7.56
I	金融、保险业	44,501,377.60	9.25
J	房地产业	52,909,286.97	10.99
K	社会服务业	41,682,352.21	8.66
L	传播与文化产业	9,274,084.00	1.93
M	综合类	-	-
	合计	406,856,639.32	84.55

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000650	仁和药业	1,599,749	19,212,985.49	3.99
2	601888	中国国旅	702,922	18,437,644.06	3.83
3	600337	美克股份	2,047,754	17,672,117.02	3.67
4	000430	ST 张家界	1,839,351	17,565,802.05	3.65
5	600750	江中药业	582,205	16,883,945.00	3.51
6	600557	康缘药业	1,096,548	16,130,221.08	3.35
7	002146	荣盛发展	1,703,289	14,988,943.20	3.11
8	002571	德力股份	842,318	14,782,680.90	3.07
9	601009	南京银行	1,574,383	14,610,274.24	3.04
10	600742	一汽富维	643,585	12,871,700.00	2.67

11	000861	海印股份	876,189	12,117,693.87	2.52
12	600104	上汽集团	853,819	12,073,000.66	2.51
13	600079	人福医药	604,234	11,643,589.18	2.42
14	600376	首开股份	1,089,593	10,449,196.87	2.17
15	002007	华兰生物	412,436	10,315,024.36	2.14
16	600015	华夏银行	896,300	10,065,449.00	2.09
17	601369	陕鼓动力	873,853	10,014,355.38	2.08
18	002436	兴森科技	637,454	9,982,529.64	2.07
19	601169	北京银行	1,075,487	9,980,519.36	2.07
20	000616	亿城股份	3,094,327	9,901,846.40	2.06
21	600383	金地集团	1,998,310	9,891,634.50	2.06
22	600016	民生银行	1,671,500	9,845,135.00	2.05
23	600967	北方创业	559,899	9,400,704.21	1.95
24	600880	博瑞传播	747,910	9,274,084.00	1.93
25	600485	中创信测	812,567	8,686,341.23	1.81
26	002099	海翔药业	460,682	8,614,753.40	1.79
27	000002	万科A	1,027,800	7,677,666.00	1.60
28	600580	卧龙电气	1,515,400	7,652,770.00	1.59
29	600009	上海机场	624,047	7,638,335.28	1.59
30	002138	顺络电子	541,572	7,473,693.60	1.55
31	600585	海螺水泥	458,600	7,177,090.00	1.49
32	002073	软控股份	455,553	6,892,516.89	1.43
33	002296	辉煌科技	446,339	6,788,816.19	1.41
34	000417	合肥百货	465,879	6,582,870.27	1.37
35	300020	银江股份	546,900	6,426,075.00	1.34
36	300088	长信科技	456,262	6,145,849.14	1.28
37	000069	华侨城A	795,365	5,678,906.10	1.18
38	002310	东方园林	61,209	5,309,880.75	1.10

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值
----	------	------	----------	-----------

				比例 (%)
1	000401	冀东水泥	64,372,048.90	7.76
2	601009	南京银行	49,835,609.80	6.01
3	600395	盘江股份	45,438,513.86	5.48
4	002146	荣盛发展	33,008,634.21	3.98
5	600815	厦工股份	32,190,894.73	3.88
6	601888	中国国旅	30,006,966.11	3.62
7	000961	中南建设	29,420,221.56	3.55
8	600809	山西汾酒	28,710,978.38	3.46
9	600123	兰花科创	28,230,513.15	3.40
10	000417	合肥百货	27,466,257.35	3.31
11	600036	招商银行	25,619,580.13	3.09
12	000527	美的电器	25,090,061.95	3.03
13	000568	泸州老窖	24,903,058.74	3.00
14	600015	华夏银行	24,204,498.52	2.92
15	600485	中创信测	24,083,219.14	2.90
16	600805	悦达投资	23,784,861.82	2.87
17	000858	五 粮 液	23,449,054.73	2.83
18	600497	驰宏锌锗	22,833,254.21	2.75
19	600337	美克股份	22,721,938.41	2.74
20	000650	仁和药业	22,678,670.80	2.73
21	600125	铁龙物流	22,635,971.11	2.73
22	600312	平高电气	22,128,939.69	2.67
23	300022	吉峰农机	21,922,413.48	2.64
24	002078	太阳纸业	21,758,378.14	2.62
25	600188	兖州煤业	21,606,667.08	2.61
26	000630	铜陵有色	21,456,923.66	2.59
27	000069	华侨城 A	21,445,508.98	2.59
28	002571	德力股份	21,202,688.51	2.56
29	000425	徐工机械	21,202,163.27	2.56
30	601169	北京银行	20,962,796.09	2.53
31	000089	深圳机场	20,800,783.25	2.51
32	600166	福田汽车	19,858,282.79	2.39

33	601699	潞安环能	18,781,477.06	2.26
34	600859	王府井	18,771,610.52	2.26
35	002142	宁波银行	18,447,994.64	2.22
36	600557	康缘药业	18,398,020.80	2.22
37	600549	厦门钨业	17,937,266.28	2.16
38	300050	世纪鼎利	17,903,088.43	2.16
39	600963	岳阳林纸	17,768,114.11	2.14
40	002226	江南化工	17,387,304.15	2.10
41	600101	明星电力	17,354,075.16	2.09
42	600216	浙江医药	17,153,265.44	2.07
43	000792	盐湖股份	17,047,111.61	2.06
44	600582	天地科技	17,025,063.03	2.05
45	600284	浦东建设	16,929,640.44	2.04
46	002001	新和成	16,896,842.06	2.04
47	600750	江中药业	16,749,386.98	2.02

注：本表中累计买入金额是按照买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	000401	冀东水泥	66,499,344.22	8.02
2	600395	盘江股份	54,179,240.71	6.53
3	002129	中环股份	44,642,895.51	5.38
4	002001	新和成	40,833,785.82	4.92
5	002304	洋河股份	35,864,492.30	4.32
6	600425	青松建化	32,358,459.94	3.90
7	601009	南京银行	30,803,084.98	3.71
8	601699	潞安环能	30,726,446.30	3.70
9	600809	山西汾酒	29,981,343.55	3.61
10	600143	金发科技	29,373,899.52	3.54
11	600887	伊利股份	28,548,442.25	3.44

12	600123	兰花科创	28,327,438.75	3.42
13	600815	厦工股份	26,762,351.61	3.23
14	000848	承德露露	26,550,304.55	3.20
15	002013	中航精机	25,846,081.20	3.12
16	000858	五粮液	25,755,070.24	3.11
17	000961	中南建设	25,454,003.86	3.07
18	600036	招商银行	25,363,188.87	3.06
19	000568	泸州老窖	24,681,267.59	2.98
20	002252	上海莱士	24,517,626.06	2.96
21	000527	美的电器	24,164,836.43	2.91
22	600166	福田汽车	23,935,177.71	2.89
23	000425	徐工机械	22,706,644.30	2.74
24	600496	精工钢构	22,568,568.58	2.72
25	600312	平高电气	22,492,711.83	2.71
26	600125	铁龙物流	22,284,077.91	2.69
27	600805	悦达投资	22,259,195.84	2.68
28	002078	太阳纸业	21,482,071.32	2.59
29	000911	南宁糖业	21,302,123.88	2.57
30	601808	中海油服	21,240,576.69	2.56
31	600096	云天化	21,238,061.40	2.56
32	601101	昊华能源	21,187,717.61	2.55
33	600497	驰宏锌锗	20,640,520.26	2.49
34	000540	中天城投	20,162,960.42	2.43
35	600188	兖州煤业	20,121,518.47	2.43
36	000417	合肥百货	19,876,554.42	2.40
37	600859	王府井	19,609,692.86	2.36
38	000630	铜陵有色	19,179,337.21	2.31
39	000089	深圳机场	18,735,662.41	2.26
40	600261	阳光照明	18,606,147.34	2.24
41	000978	桂林旅游	18,418,340.31	2.22
42	300022	吉峰农机	18,375,309.28	2.22
43	600702	沱牌舍得	17,892,040.57	2.16
44	002094	青岛金王	17,704,654.84	2.13

45	600770	综艺股份	17,627,753.09	2.13
46	300157	恒泰艾普	17,318,763.26	2.09
47	600963	岳阳林纸	17,222,739.37	2.08
48	002146	荣盛发展	16,805,508.55	2.03
49	002290	禾盛新材	16,555,084.41	2.00

注：本表中累计卖出金额是按照卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,594,936,303.02
卖出股票收入（成交）总额	2,706,337,798.62

注：本表中买入股票成本（成交）总额、卖出股票收入（成交）总额均按照买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,674,000.00	2.01
3	金融债券	10,031,000.00	2.08
	其中：政策性金融债	10,031,000.00	2.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,452,356.70	0.51
8	其他	-	-
9	合计	22,157,356.70	4.60

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110414	11 农发 14	100,000	10,031,000.00	2.08
2	1101024	11 央行票据 24	100,000	9,674,000.00	2.01

3	125089	深机转债	26,630	2,452,356.70	0.51
---	--------	------	--------	--------------	------

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	450,835.10
2	应收证券清算款	6,683,181.51
3	应收股利	-
4	应收利息	392,222.00
5	应收申购款	7,837.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,534,075.64

8.9.4 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。

8.9.5 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。

8.9.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人 户数 (户)	户均持有 的基金份 额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
32,587	18,194.16	18,899,044.88	3.19%	573,994,025.18	96.81%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	96,987.95	0.02%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2009年12月01日）基金份额总额	1,869,357,181.60
本报告期期初基金份额总额	670,249,241.81
本报告期基金总申购份额	375,084,155.88
减：本报告期基金总赎回份额	452,440,327.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	592,893,070.06

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，未召开基金份额持有人大会，未有相关决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金管理人 2011 年 05 月 19 日发布公告，经信达澳银基金管理有限公司第二届董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】685 号文核准，宋三江先生担任信达澳银基金管理有限公司副总经理兼销售总监。

本基金管理人 2011 年 12 月 15 日发布公告，鉴于公司第二届董事会任期已经届满，经本公司 2011 年度股东会书面决议，同意选举何加武先生、施普敦（Michael Stapleton）先生、张辉先生、黄慧玲（Ng Hui Lin）女士担任公司第三届董事会董事，同意选举支德勤先生、孙志新先生、

刘颂兴先生担任公司第三届董事会独立董事。

本基金托管人 2011 年 02 月 09 日发布公告，经中国建设银行研究决定，聘任杨新丰为中国建设银行投资托管服务部副总经理（主持工作），其任职资格已经中国证监会审核批准（证监许可〔2011〕115 号）。解聘罗中涛中国建设银行投资托管服务部总经理职务。

本基金托管人 2011 年 01 月 31 日发布任免通知，解聘李春信中国建设银行投资托管服务部副总经理职务。

本基金托管人 2011 年 10 月 24 日发布任免通知，聘任张军红为中国建设银行投资托管服务部副总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内，未发生基金投资策略的改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，本基金管理人继续聘任普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金的外部审计机构，报告期内应支付给会计师事务所的基金审计费用为 7.2 万元，目前该事务所已为本基金提供审计服务的年限为 2 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，未发生管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	3	539,448,894.02	10.18%	445,746.34	10.11%	-
兴业证券	1	396,425,577.68	7.48%	322,097.99	7.30%	-
中金公司	1	380,013,801.48	7.17%	323,009.04	7.32%	-
国泰君安	2	373,807,391.76	7.05%	314,433.86	7.13%	-
华泰联合	1	372,498,333.87	7.03%	302,656.78	6.86%	-

申银万国	1	345,723,011.95	6.52%	293,860.87	6.66%	-
广发证券	1	335,271,187.00	6.33%	272,410.35	6.18%	-
光大证券	1	266,472,814.57	5.03%	226,500.19	5.13%	-
中投证券	1	262,752,506.52	4.96%	213,488.58	4.84%	-
招商证券	2	262,137,874.37	4.95%	222,817.57	5.05%	-
国信证券	2	208,713,030.92	3.94%	174,805.68	3.96%	-
东方证券	1	207,486,012.89	3.92%	176,362.31	4.00%	-
中信建投	2	189,295,090.36	3.57%	153,803.63	3.49%	-
国金证券	1	158,227,108.40	2.99%	134,492.33	3.05%	-
安信证券	1	152,974,445.73	2.89%	124,292.17	2.82%	-
银河证券	1	144,847,170.92	2.73%	117,688.62	2.67%	-
东兴证券	1	133,809,930.12	2.53%	113,738.04	2.58%	-
长江证券	1	127,422,430.80	2.40%	108,308.45	2.46%	新增
宏源证券	1	112,776,704.30	2.13%	95,859.79	2.17%	-
海通证券	1	109,639,401.90	2.07%	89,082.97	2.02%	-
信达证券	1	78,177,371.07	1.48%	66,450.67	1.51%	-
华林证券	0	73,478,875.49	1.39%	62,456.83	1.42%	退租 1 个
平安证券	1	45,019,591.22	0.85%	38,265.92	0.87%	-
世纪证券	1	22,706,644.30	0.43%	18,449.16	0.42%	-
高华证券	1	-	-	-	-	-
中信万通	1	-	-	-	-	-

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信证券	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	41,300,000.00	11.04%	-	-
国泰君安	-	-	62,300,000.00	16.65%	-	-
华泰联合	-	-	-	-	-	-

申银万国	1,276,845.00	77.67%	74,100,000.00	19.80%	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	71,500,000.00	19.11%	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	78,300,000.00	20.92%	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	367,182.80	22.33%	26,700,000.00	7.14%	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
宏源证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
华林证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	20,000,000.00	5.34%	-	-
世纪证券	-	-	-	-	-	-
高华证券	-	-	-	-	-	-
中信万通	-	-	-	-	-	-

注：根据《交易单元及佣金管理办法》、《投资审议委员会议事规则》的规定，交易单元开设、增设或退租由投资研究部提议，经公司投资审议委员会审议后，报经营管理委员会决定。在分配交易量方面，公司制订合理的评分体系，投资研究部和产品开发中心于每个季度最后 10 个工作日组织相关人员对提供研究报告的证券公司的研究水平、服务质量等综合情况通过投研管理系统进行评比打分。交易管理部根据上季度研究服务评分结果安排研究机构交易佣金分配，每半年佣金分配排名应与上两个季度研究服务评分排名基本匹配，并确保重点券商研究机构年度佣金排名应与全年合计研究服务评分排名相匹配。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	信达澳银中小盘股票型证券投资基金更新招募说明书及摘要（10 年 2 期）	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 01 月 14 日
2	信达澳银中小盘股票型证券投资基金 2010 年第	证监会指定信息披露	2011 年 01 月 22 日

	4 季度报告	报纸、公司网站	
3	关于旗下基金开通中信证券定期定额申购业务的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 03 月 04 日
4	关于旗下基金参加光大证券网上交易定期定额申购费率优惠活动的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 03 月 07 日
5	信达澳银中小盘股票型证券投资基金 2010 年年度报告及摘要	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 03 月 30 日
6	关于参加“华夏银行-盈基金 2011”网上银行基金申购 4 折优惠活动的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 04 月 01 日
7	关于旗下基金继续参加华夏银行定投申购费率优惠活动的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 04 月 01 日
8	信达澳银中小盘股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 04 月 21 日
9	关于开通工商银行卡网上直销业务的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 04 月 22 日
10	关于信达澳银旗下基金开通中信证券转换业务的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 04 月 23 日
11	关于增加新时代证券为旗下基金代销机构并开通定投及转换业务的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 05 月 06 日
12	信达澳银基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 05 月 19 日
13	关于旗下基金参加交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 06 月 28 日
14	信达澳银基金管理有限公司旗下基金半年度净值公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 06 月 30 日
15	关于旗下基金参加国泰君安证券网上交易基金申购费率优惠活动的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 07 月 01 日
16	关于增加天相投顾办理旗下基金定期定额投资业务的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 07 月 01 日
17	关于旗下基金参加广发证券基金网上交易及定期定额申购费率优惠活动的公告	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 07 月 04 日
18	信达澳银中小盘股票型证券投资基金更新招募说明书及摘要（11 年 1 期）	证监会指定信息披露报纸、公司网站	2011 年 07 月 15 日
19	信达澳银中小盘股票型证券投资基金 2011 年第	证监会指定信息披露	2011 年 07 月 21 日

	2 季度报告	报纸、公司网站	
20	信达澳银中小盘股票型证券投资基金 2011 年半年度报告及摘要	证监会指定信息披露 报纸、公司网站	2011 年 08 月 26 日
21	关于增加长江证券为代销机构、开通定投和转换并参加非现场申购费率优惠的公告	证监会指定信息披露 报纸、公司网站	2011 年 09 月 07 日
22	信达澳银中小盘股票型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告	证监会指定信息披露 报纸、公司网站	2011 年 10 月 26 日
23	关于增加中信万通证券为代销机构、开通定投和转换业务的公告	证监会指定信息披露 报纸、公司网站	2011 年 12 月 10 日
24	关于董事变动的公告	证监会指定信息披露 报纸、公司网站	2011 年 12 月 15 日
25	关于华泰联合证券不再作为代销机构的公告	证监会指定信息披露 报纸、公司网站	2011 年 12 月 24 日
26	关于旗下基金继续参加华夏银行基金网银和定投申购费率优惠活动的公告	证监会指定信息披露 报纸、公司网站	2011 年 12 月 30 日

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

1、2012 年 03 月 17 日，基金管理人发布关于高级管理人员变更的公告，原公司副总经理兼销售总监宋三江先生因个人原因辞职离任。上述变更事项已经公司董事会审议通过。

2、2011 年 10 月 28 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长辞任的公告，“根据国家金融工作的需要，郭树清先生已向中国建设银行股份有限公司（“本行”）董事会（“董事会”）提出辞呈，请求辞去本行董事长、执行董事等职务。根据《中华人民共和国公司法》等相关法律法规和本行章程的规定，郭树清先生的辞任自辞呈送达本行董事会之日起生效。”

3、2012 年 01 月 16 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告，“自 2012 年 01 月 16 日起，王洪章先生就任本行董事长、执行董事。”

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《信达澳银中小盘股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银中小盘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；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

13.2 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。

13.3 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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询信达澳银基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-8888-118

网址：www.fscinda.com