交银施罗德先锋股票证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银先锋股票	
基金主代码	519698	
交易代码	519698(前端)	519699(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年4月10日	
报告期末基金份额总额	1,760,264,716.63份	
投资目标	本基金主要通过投资于经过严格的品质筛选且具有持续成长潜力企业的股票，特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业股票，在适度控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求长期持续的资本增值。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化，以及上市公司成长潜力的基础上，主要通过优选成长性好、成长具有可持续性、成长质量优良、定价相对合理的股票，特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业股票进行投资，以谋求超额收益。	
业绩比较基准	75%×中证700指数+25%×中信全债指数	
风险收益特征	本基金是一只股票型基金，以具有持续成长潜力企业的股票，特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业为主要投资对象，属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	10,163,791.18
2.本期利润	163,472,683.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0948
4.期末基金资产净值	1,865,865,021.11
5.期末基金份额净值	1.0600

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

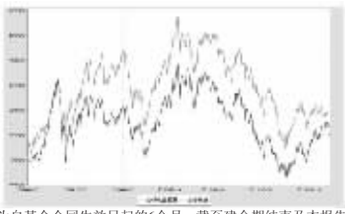
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.11%	1.19%	1.22%	0.92%	8.89%	0.27%

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

交银施罗德先锋股票证券投资基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2009年4月10日至2012年6月30日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
史伟	本基金的基金经理、交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、公司权益部副总经理	2009-4-10	-	11年	史伟先生，英国雷丁大学经济学硕士。历任东方证券证券投资部行业研究员、华宝兴业基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、基金经理。2008年加入交银施罗德基金管理有限公司。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

本报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合。本投资组合与公司旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率并未发现异常差异。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发现异常交易行为。报告期内本投资组合未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形。

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

2012年二季度沪深300指数上涨了0.27%，本基金上涨了10.11%，为持有人既创造了绝对收益也创造了相对收益。

二季度股市依然还是先扬后抑，虽然总理讲话“把稳增长放在更为重要的位置”，但是部委的具体刺激政策操作力度显著低于2009年，特别是货币与信贷投放量的反复低于预期，导致工业生产数据持续不振，投资者对于经济复苏的预期逐渐丧失。周期类股票在4、5月份上涨之后，6月份出现明显下跌。综合二季度，装饰园林、医药、白酒、TMT等高增长类股票表现优异。

本基金相对认同目前基本处于底部区域的看法，故报告期间基本以相对高仓位进行操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值为1.0600元，本报告期份额净值增长率为10.11%，同期业绩比较基准增长率为1.22%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在通胀回落的环境下，信贷数据乏力，始终低于保增长派的预期，资本市场对于经济的展望日益趋淡。而改革派的言论再次占据上风，如金融改革、医疗改革等等，我们观察到部委与省市在机制改革方面的动作越来越多。投资者或许开始深刻体会到中央对于“稳增长”的真正意图，也逐渐丧失对周期类股票博弈的热情。在如此的逻辑框架下，经济可能在初步结束下滑后，维持在低位的反复震荡，短期内或将缺乏周期向上的力量。但是考虑到股市整体较低的估值，预计整体风险不会太大。

本基金将按照基金合同与各项法律法规的要求下，注重自上而下的资产、行业配置与自下而上的精选个股相结合，争取为持有人获得更佳的投资回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,724,917,155.80	90.70
	其中：股票	1,724,917,155.80	90.70
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	128,399,428.05	6.75
6	其他各项资产	48,375,551.75	2.54
7	合计	1,901,692,135.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	917,710,984.53	49.18
C0	食品、饮料	73,550,008.35	3.94
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	115,951,373.50	6.21
C5	电子	147,292,059.00	7.89
C6	金属、非金属	64,737,405.72	3.47
C7	机械、设备、仪表	487,968,754.52	26.15
C8	医药、生物制品	28,211,383.44	1.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	130,300,174.42	6.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,951,769.36	0.96
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	232,142,061.40	12.44
J	房地产业	353,171,380.45	18.93
K	社会服务业	73,640,785.64	3.95
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,724,917,155.80	92.45

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600048	保利地产	15,047,837	170,642,471.58	9.15
2	000651	格力电器	7,753,172	161,653,636.20	8.66
3	601318	中国平安	2,697,165	123,368,327.10	6.61
4	600315	上海家化	2,972,350	115,951,373.50	6.21
5	000527	美的电器	10,254,601	113,313,341.05	6.07
6	002415	海康威视	3,971,028	108,011,961.60	5.79
7	000002	万 科A	10,556,677	94,059,992.07	5.04
8	000024	招商地产	3,606,560	88,468,916.80	4.74
9	000157	中联重科	8,622,525	86,483,925.75	4.64
10	002304	洋河股份	546,637	73,550,008.35	3.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	391,893.98
2	应收证券清算款	47,268,276.06
3	应收股利	-
4	应收利息	25,919.23
5	应收申购款	689,462.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,375,551.75

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额31,383,498.04份，占本基金期末总份额的1.78%，报告期内未发生申购、赎回。

2、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,656,565,647.64
本报告期基金总申购份额	163,444,406.57
减：本报告期基金总赎回份额	59,745,337.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,760,264,716.63

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准交银施罗德先锋股票证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德先锋股票证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德先锋股票证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德先锋股票证券投资基金托管协议》；

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、关于申请募集交银施罗德先锋股票证券投资基金之法律意见书；

8、报告期内交银施罗德先锋股票证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站（www.jyfund.com，www.jysld.com，www.bocomschroder.com）查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德环球精选价值证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银环球精选股票(QDII)
基金主代码	519696
交易代码	519696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月22日
报告期末基金份额总额	130,155,944.91份
投资目标	通过全球资产配置和灵活分散投资，在有效分散和控制风险的前提下，实现长期资本增值。
投资策略	自上而下配置资产，通过对全球宏观经济和各经济体的基本面分析，在不同区域间进行有效资产配置，自下而上精选证券，挖掘定价合理、具备持续竞争优势的上市公司股票进行投资，并有效控制下行风险。
业绩比较基准	70%×标准普尔全球大中盘指数（S&P Global LargeMidCap Index）+30%×恒生指数
风险收益特征	本基金以股票及股票基金为主要投资对象，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和收益水平高于混合型基金和债券型基金。此外，本基金在全球范围内进行投资，除了需要承担国际市场的市场波动风险之外，还面临汇率风险、国别风险、新兴市场风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	Schroder Investment Management Limited
境外投资顾问中文名称	施罗德投资管理有限公司
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank，National Association
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-4,732,065.65
2.本期利润	-7,924,857.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0604
4.期末基金资产净值	159,716,449.73
5.期末基金份额净值	1.227

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

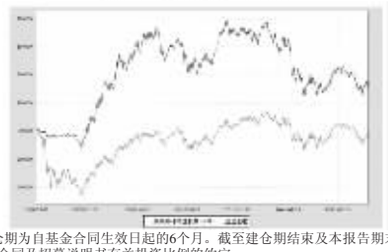
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.66%	0.93%	-5.92%	0.95%	1.26%	-0.02%

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

交银施罗德环球精选价值证券投资基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008年8月22日至2012年6月30日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郑伟辉	本基金的基金经理、交银施罗德金球自然资源证券投资基金基金经理	2008-8-22	-	35年	郑伟辉先生，中国国籍。大专学历。曾任施罗德投资管理(香港)有限公司独立投资基金主管，负责管理香港机构客户、大型退休基金、慈善基金及私人客户基金。2007年加入交银施罗德基金管理有限公司。
晏青	本基金的基金经理	2012-4-9	-	6年	晏青先生，上海交通大学硕士。2006年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师、QDII高级分析师。
饶超	本基金的基金经理	2012-4-9	-	5年	饶超先生，北京邮电大学硕士，美国马里兰大学MBA。历任美国Truffle Hound Capital，LLC高级研究员，2009年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师、QDII高级分析师。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Virginie Maisonneuve	施罗德集团资产配置委员会成员、多区域(全球及国际)股票投资主管	25年	Virginie Maisonneuve女士，法国高等商业管理学院工商管理硕士，CFA。历任苏格兰Martin Currie资产管理公司欧洲大陆股票基金基金经理，波士顿Batterymarch财务管理公司基金经理，纽约Clay Finlay公司投资总监、董事、管理委员会及投资策略委员会委员。2004年加入施罗德投资管理有限公司。

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

本报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合。本投资组合与公司旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率并未发现异常差异。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发现异常交易行为。报告期内本投资组合未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年二季度，本基金净值下跌4.66%。本季度，受欧债危机进一步恶化的影响，投资者风险偏好快速下降，扭转了第一季强势上涨的势头。全球股市普跌，MSCI全球市场指数下跌5.81%，其中美国标普500下跌3.29%、西班牙下跌11.31%。新兴市场未能幸免，MSCI新兴市场指数下跌10%，其中香港恒指下跌5.42%。

欧央行推出的LTRO极大缓解了欧洲银行系统流动性紧张的问题，推动欧元区国债收益率下行，这带动了全球股指1至3月份的普遍上涨。4月份之后，欧洲经济愈加疲软，美国经济复苏开始放缓，希腊和法国的选举表明欧元区民意左转，希腊大选的不确定性引起对希腊退出欧元区的恐慌，西班牙的银行危机浮出水面。虽然季末的欧盟峰会达成允许救助基金直接救银行等一系列实质性救助措施，带来当日市场大反弹，但整个季度投资者的风险偏好急剧下降，全球股指大幅回调，海外资金撤出新兴市场，欧元下跌，美元上涨，油价暴跌，受避险需求的影响，美国和德国的国债收益率创下历史新低。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值为1.227元，本报告期份额净值增长率为-4.66%，同期业绩比较基准增长率为-5.92%。

4.5.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们认为欧元区危机的恐慌情绪将得到改善，市场风险偏好从6月份的极度风险厌恶转为中性，这可能会带来股市估值的普遍修复，但从盈利前景来看，随着全球经济的放缓，企业盈利增长存在一定的不确定性，整个三季度的走势可能将取决于上述两个要素的综合作用。

欧元区危机从2009年爆发到现在已经是第三个年头，市场一直给予其很高的关注度，无论政策制定者还是投资者对问题症结的理解在不断深入，应对手段和措施也在相应加强，预计突发“黑天鹅事件”导致金融市场短期陷入崩溃状况可能性不太大。关键在于，由于欧元区整体结构的特殊性，在解决实际问题的执行过程具有不确定性，欧元区危机的最终解决可能绕非易事，债务重组势所必然，财政改革可能也势在必行，推动欧元区统一财政体系之路仍任重道远。在解决欧债危机的路上依然充满挑战，我们继续保持谨慎的态度。

美国二季度经济数据开始走弱，就业改善的状况开始停滞，但是房地产触底改善的迹象越来越明显。展望三季度，美国的经济依然在复苏的通道中，经济面临的风险不太大。关于联储是否推出新一轮QE，主要看就业与通胀的情况，目前背景下推QE的紧迫性并不高，政策制定者也是相机决策。关于企业盈利，因为一季度企业的盈利普遍超预期，进入二季度，伴随着全球经济的放缓，美国企业二季度盈利状况以及下半年盈利展望可能是影响股市最关键的因素之一。

中国紧缩的效果进一步显现，经济放缓的趋势确立，通胀压力得到缓解。同时，房地产业状况开始改善，价格企稳，销售开始放量。在中央降低未来经济增长目标的背景下，短期的经济数据和企业盈利状况不容过于乐观，我们预计下半年货币政策依然呈不松不紧的状态，财政政策的刺激力度有限。

我们相信，发达国家的低利率政策及改善的货币环境将在2012年下半年继续保持，在经历二季度的调整之后，市场风险偏好将会改善，目前的整体市场估值低于历史平均水平，这可能推动股指在三季度反弹。另一方面，股价的中长期表现将主要是由盈利状况决定，我们继续将精力集中在精选个股上。投资风格上，我们秉持一直以来的谨慎态度，均衡配置，保持组合的稳健性和弹性，力争为投资者获取良好回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	145,820,926.88	90.82
	其中：普通股	138,723,234.16	86.40
	存托凭证	7,097,692.72	4.42
2	基金投资	1,623,309.68	1.01
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,436,792.66	7.75
8	其他各项资产	681,834.00	0.42
9	合计	160,562,863.22	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	54,804,395.28	34.31
美国	51,608,353.01	32.31
英国	10,709,819.79	6.71
日本	6,259,434.41	3.92
瑞士	4,942,064.85	3.09
韩国	4,755,005.97	2.98
德国	2,757,891.49	1.73
巴西	2,267,403.96	1.42
澳大利亚	2,048,224.25	1.28
比利时	1,706,789.88	1.07
挪威	1,492,526.92	0.93
新加坡	1,371,779.10	0.86
荷兰	1,097,237.97	0.69
合计	145,820,926.88	91.30

注：1、国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定；

2、ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金融	35,307,725.12	22.11
信息技术	22,650,325.61	14.18
非必需消费品	17,316,994.48	10.84
能源	17,001,100.71	10.64
必需消费品	15,236,029.74	9.54
保健	11,457,949.55	7.17
公共事业	8,912,235.12	5.58
工业	7,704,211.13	4.82
材料	5,785,871.34	3.62
电信服务	4,448,484.08	2.79
合计	145,820,926.88	91.30

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	700 HK	TENCENT HOLDINGS LIMITED	腾讯控股有限公司	香港证券交易所	香港	30,000	5,528,453.41	3.46
2	902 HK	HUANENG POWER INTERNATIONAL INC.	华能国际电力股份有限公司	香港证券交易所	香港	800,000	3,796,530.84	2.38
3	DG US	DOLLAR GENERAL CORP.	-	纽约证券交易所	美国	10,546	3,627,943.29	2.27
4	941 HK	CHINA MOBILE LTD.	中国移动有限公司	香港证券交易所	香港	44,000	3,040,649.38	1.90
5	AAPL US	APPLE INC.	苹果股份有限公司	纳斯达克证券交易所	美国	755	2,788,774.91	1.75
6	1398 HK	INDUSTRIAL AND COMMERICAL BANK OF CHINA LIMITED	中国工商银行股份有限公司	香港证券交易所	香港	750,000	2,623,569.15	1.64
7	386 HK	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORPORATION	中国石油化工股份有限公司	香港证券交易所	香港	450,000	2,524,497.31	1.58
8	883 HK	CNOOC LIMITED	中国海洋石油有限公司	香港证券交易所	香港	200,000	2,511,450.81	1.57
9	GOOG US	GOOGLE INC.	谷歌公司	纳斯达克证券交易所	美国	673	2,469,159.43	1.55
10	PFE US	PFIZER INC.	辉瑞制药有限公司	纽约证券交易所	美国	15,934	2,317,962.00	1.45

注：前十名股票及存托凭证的排名是按照上市公司不同的上市交易所合并计算排列所得。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	MFA Financial Inc	房地产投资信托基金	开放式	MFA Financial Inc	1,623,309.68	1.02

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	654,394.47
4	应收利息	1,296.22
5	应收申购款	26,143.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	681,834.00

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额21,948,959.49份，占本基金期末总份额的16.86%，报告期内未发生申购、赎回。

2、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	132,802,439.77
本报告期基金总申购份额	2,764,420.20
减：本报告期基金总赎回份额	5,410,915.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	130,155,944.91

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准交银施罗德环球精选价值证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金托管协议》；

5、关于申请募集交银施罗德环球精选价值证券投资基金之法律意见书；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照；

7、基金托管人业务资格批件、营业执照；

8、报告期内交银施罗德环球精选价值证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站（www.jyfund.com，www.jysld.com，www.bocomschroder.com）查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

本基金自2012年2月3日由交银施罗德保本混合型证券投资基金转型而来，基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银优势行业混合