建信优化配置混合型证券投资基金

【2008】第一季度报告

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月18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。

本报告期为2008年1月1日起至2008年3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称	建信优化配置基金
2、基金运作方式	契约型、开放式
3、基金合同生效日	2007年3月1日
4、报告期末基金份额总额	15,815,455,705.32份
5、投资目标	通过合理的资产配置和积极的证券选择，在实现长期资本增值的同时兼顾当期收益
6、投资策略	基金管理人对宏观经济、行业及上市公司、债券、货币市场工具等进行定性与定量相结合的研究，运用自上而下和自下而上相结合的投资策略，在大类资产配置这一宏观层面与个股个券选择这一微观层面优化投资组合
7、业绩比较基准	本基金业绩比较基准：60%×新华富时A600指数+40%×中国债券总指数
8、风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，一般情况下其风险和收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金
9、基金管理人	建信基金管理有限责任公司
10、基金托管人	中国工商银行股份有限公司

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持有人认购或交易基金的各项费用，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

1	本期利润	(3,722,793,634.04)
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	109,865,673.69
3	加权平均基金份额本期利润	(0.2440)
4	期末基金资产净值	15,082,227,599.78
5	期末基金份额净值	0.9536

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"本期利润总额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"=第2项/(第1项/第3项)。

（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	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	-18.97%	2.51%	-15.90%	1.73%	-3.07%	0.78%

注：过去三个月指2008年1月1日至2008年3月31日。

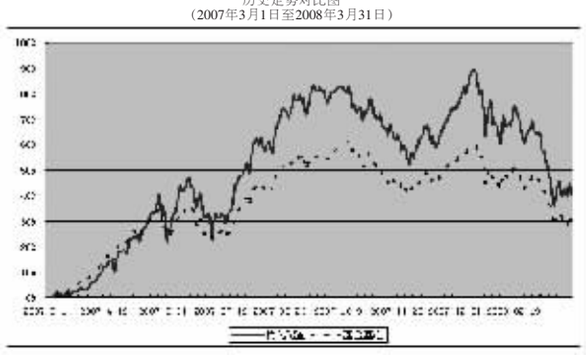
（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

建信优化配置基金

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1日至2008年3月31日）



注：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

四、基金管理人报告

（一）基金经理简介

陈鹏先生，硕士学位，证券从业九年。1999年5月毕业于中国人民银行研究生部。1998年4月进入国泰君安证券研究所，任研究员。2000年1月进入鹏华基金管理公司，先后任研究员、基金经理助理。2004年4月进入华林证券有限责任公司资产管理部，任副总经理。2004年7月进入宝盈基金管理公司，2004年12月至2006年8月任宝盈鸿利收益基金基金经理。2006年8月进入建信基金管理公司投资管理部，2007年3月1日至今担任本基金基金经理，2007年12月起任投资管理部执行总监。

汪沛先生，硕士学位，证券从业八年。2000年2月毕业于中国人民银行研究生部，同年进入中国农业银行总行资金营运中心，担任债券交易员。2001年3月，加入富国基金管理有限公司，历任宏观与债券研究员、固定收益主管，2003年12月至2006年1月任富国天利增长债券投资基金基金经理，2006年1月进入建信基金管理公司投资管理部，2007年3月1日至今担任本基金基金经理，2006年4月至今兼任建信货币市场基金基金经理，2008年3月起任投资管理部副总监。

（二）报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他法律、法规和《建信优化配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

（三）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、业绩表现和投资运作回顾

一季度本基金净值增长率为-18.97%，波动率为2.51%，业绩比较基准收益率为-15.90%，波动率为1.73%。

本报告期股票市场持续快速的下跌。期间沪深300指数下降了近30%。市场偏高的估值水平、国际金融市场与金融机构蔓藤的风险以及中国经济自身运行所暴露出来的通胀、产业结构调整等经济问题，都在此次市场集中调整中得到了暴露和宣泄。

建信优化配置基金在此次市场的大幅震荡过程中，一方面对股票投资仓位进行了适度的调整，另一方面重点对基金的行业配置结构进行了动态的调整与优化，将基金资产逐步集中于在下跌过程中已经具备了良好投资价值支撑的筛筹股中，在一定程度上降低了基金的持仓风险。

2、市场分析和未来投资策略

在历经一年左右的时间内市场的快速上涨与下跌过后，我们需要更加理性地看待未来一段时期的投资机会。从外部环境看，美国经济减速和次债危机对世界经济的影响使国际经济形势更加复杂，加大了我国宏观经济形势面临的不确定性。从内部环境看，中国经济在对内通胀和对外升值的压力下，宏观调控形势依然严峻。

尽管面临各种问题，我们觉得支持经济长期增长的内在动力仍然很强劲。在经济结构调整和转型的过程中，经济的名义增长可能有所降低，但是经济中新的优势产业与优势企业也在国际化中不断发展壮大。

近期市场出现大幅度调整，使得目前市场估值水平回到了比较合理的区域，部分优质企业已经具备了良好的投资价值。在不确定性相对偏大的经济环境中，我们的投资目标将更加聚焦于长期增长确定性更高的行业，积极投资于那些具备良好的企业治理结构和持续竞争力的企业。

（四）公平交易制度执行情况

1、为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和完善了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》等相关制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照公平交易的原则在各基金中公平分配交易量。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作。

本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

2、本基金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，本基金管理人不存在与本基金投资风格相似的投资组合。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额(单位：人民币元)	占基金总资产比例(%)
股票	12,686,730,285.33	82.95
债券	1,003,929,551.14	6.56
权证	4,114,893.52	0.03
银行存款和清算备付金合计	1,317,710,526.85	8.62
其它资产	281,446,853.18	1.84
合 计	15,293,932,110.02	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(单位：人民币元)	占净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	180,524,312.57	1.20
B	采掘业	885,891,653.92	5.87
C	制造业	4,370,963,095.69	28.98
C0	其中：食品、饮料	827,203,635.15	5.48
C1	纺织、服装、皮毛	5,734,679.50	0.04
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	798,787,414.69	5.30
C5	电子	87,080,675.45	0.58
C6	金属、非金属	1,428,504,154.17	9.47
C7	机械、设备、仪表	666,262,411.14	4.42
C8	医药、生物制品	421,995,091.29	2.80
C99	其他制造业	135,395,034.30	0.90
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,178,867.50	0.18
E	建筑业	433,577,173.76	2.87
F	交通运输、仓储业	715,583,636.80	4.74
G	信息技术业	675,641,893.79	4.48
H	批发和零售贸易	352,352,344.84	2.34
I	金融、保险业	2,330,715,469.68	15.45
J	房地产业	2,278,577,546.10	15.11
K	社会服务业	224,849,042.03	1.49
L	传播与文化产业	30,944,885.79	0.21
M	综合类	179,930,362.86	1.19
	合 计	12,686,730,285.33	84.12

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	600000	浦发银行	17,110,510	605,712,054.00	4.02
2	600036	招商银行	18,203,142	585,595,078.14	3.88
3	600748	上实发展	15,756,617	566,765,513.49	3.76
4	600376	天鸿宝业	16,350,658	504,417,799.30	3.34
5	600015	华夏银行	34,357,248	481,345,044.48	3.19
6	600048	保利地产	13,282,360	395,150,210.00	2.62
7	601318	中国平安	6,693,951	354,176,947.41	2.35
8	600122	宏图高科	14,247,042	301,039,997.46	2.00
9	000568	泸州老窖	4,551,829	282,213,398.00	1.87
10	600820	隧道股份	21,536,552	275,237,134.56	1.82

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(单位：人民币元)	占净值比例(%)
1	国 债	23,310,537.30	0.15
2	金融债	99,860,000.00	0.66
3	央行票据	580,480,000.00	3.85
4	企业债	287,865,254.20	1.91
5	可转债	12,413,759.64	0.08
	合 计	1,003,929,551.14	6.66

（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

序号	债券名称	市值(单位：人民币元)	占净值比例(%)
1	08央行票据34	384,360,000.00	2.55
2	08济钢CP01	110,451,000.00	0.73
3	07网通CP01	100,420,000.00	0.67
4	08央行票据26	100,030,000.00	0.66
5	07农发12	99,860,000.00	0.66

（六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的权证明细

序号	权证名称	数量(份)	市值（单位：人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	石化CWB1	1,991,720	4,114,893.52	0.03

（七）投资组合报告附注

1、本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

3、其他资产的构成

资产项目	金额(单位：人民币元)
存出保证金	8,807,042.03
应收利息	7,970,291.86
应收申购款	17,169,028.04
买入返售金融资产	247,500,491.25
合 计	281,446,853.18

4、本报告期内基金管理人运用固有资产投资本基金情况

本基金管理人建信基金管理有限责任公司本报告期期初持有本基金份额7,522,569.97份。本报告期内本基金管理人无本基金份额的申购和赎回，截止本报告期末基金管理人共持有本基金7,522,569.97份。

5、至本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

6、报告期间本基金获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	持有份数	成本总额(单位：人民币元)
被动持有：				
1	580018	中远CWB1	315,511	2,025,224.43
2	580019	石化CWB1	1,991,720	4,612,964.15
主动投资：				
-	-	-	-	-

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	12,645,457,795.26
期间总申购份额	5,065,600,384.63
期间总赎回份额	(1,895,602,474.57)
期末基金份额总额	15,815,455,705.32

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准建信优化配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《建信优化配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《建信优化配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信优化配置混合型证券投资基金托管协议》；

5、基金管理人业务资格批件和营业执照；

6、基金托管人业务资格批件和营业执照；

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

（二）存放地点

基金管理人或基金托管人处。

（三）查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2008年4月22日

交银施罗德精选股票证券投资基金

【2008】第一季度报告

一、重要提示

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

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年4月21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。

本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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

报告期为2008年1月1日至3月31日。本报告财务资料未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称：交银精选

基金代码：前端519688，后端519689

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年9月29日

报告期末基金份额总额：10,483,636,876.18份

投资目标：本基金将坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效控制风险，分享中国经济与资本市场高速成长的成果，谋求实现基金财产的长期稳定增长。

投资策略：自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效控制下行风险。

基金业绩比较基准：75%×沪深300 指数+25%×中信全债指数。

风险收益特征：本基金是一只稳健型的股票基金，属于股票型基金中的中等风险品种。本基金的预期收益和风险都要高于混合型基金。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

主要财务指标	2008年1月1日至2008年3月31日
本期利润(元)	(3,575,772,112.94)
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	1,044,564,478.58
加权平均份额本期利润(元)	(0.3176)
期末基金资产净值(元)	11,605,481,735.57
期末基金份额净值(元)	1.1070
期末基金份额累计净值(元)	3.0428

注：1、本报告中的财务数据如以括号表示，则为负数；

2、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。

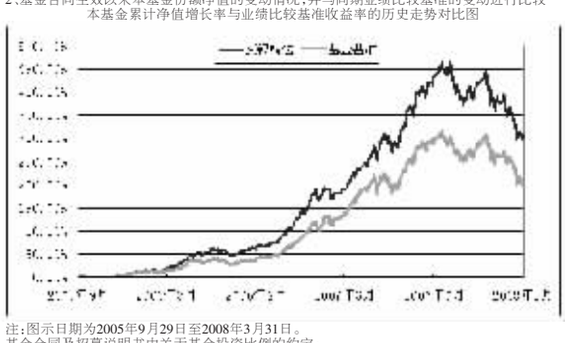
（二）基金净值表现

1、报告期本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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	(22.50%)	2.09%	(21.88%)	2.17%	(0.62%)	(0.08%)
自基金合同生效日起至今（2005年9月29日-2008年3月31日）	302.28%	1.53%	202.08%	1.48%	100.20%	0.05%

2、基金合同生效以来本基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：图示日期为2005年9月29日至2008年3月31日。

基金合同及招募说明书中关于基金投资比例的约定：

（1）本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；

（2）本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；

（3）本基金财产参与股票发行申购，基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

（4）本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；

（5）本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%；

（6）本基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的5‰；

（7）本基金投资于资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券总规模的10%；

（8）本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；

（9）本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

（10）同一基金管理公司管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；

（11）本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；

（12）本基金不得违反基金合同中有关投资范围、投资策略、投资比例的规定；股票资产占基金资产的60%-95%，债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以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%，其中，基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%；

（13）法律法规或监管部门取消上述限制，则本基金不受上述限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述1 — 11项规定的投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至2008年3月31日，本基金符合上述投资比例的约定。

四、管理人报告

1、基金经理简介

赵枫先生，基金经理，美国哥伦比亚大学硕士，11年基金从业经验。曾任职于中国技术进出口总公司投资研究员，融通基金管理有限公司研究员、研究部经理和基金经理。2001年8月至2004年7月担任基金通乾的基金经理。2005年加入交银施罗德基金管理有限公司。2005年9月29日至2008年1月27日担任本基金基金经理。

李立先生，基金经理，经济学硕士。7年证券、基金从业经验。历任中国科技证券有限公司高级经理，招商基金管理有限公司股票投资高级经理，2006年加入交银施罗德基金管理有限公司，曾任投资研究部研究员和基金经理助理。2007年4月25日起担任本基金基金经理至今。

2、报告期内遵规守信情况说明

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》、《交银施罗德精选股票证券投资基金基金合同》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。

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，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5日内、10日内）同向交易的交易价格并未发现异常差异。本公司旗下投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现并未出现差异超过5%的情形。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现

2008年一季度，以高估值开始的A股市场在国内经济过热、外围资本市场调整和股票供给失衡的三重夹击下出现了单边下跌的走势。大盘蓝筹公司首先受到再融资影响出现较大幅度下跌，中小盘股亦因为估值过高受到投资者恐慌性抛售。进入股改"下半场"，大股东主导的天量再融资及中小非流通解禁后的大举套现成为市场不能承受之重。投资者对股票价值的判断趋于严格，传统证券估值方法及产业资本价值判断标准成为确定股票价值的双重模式。

面对较为复杂的市场情况，本基金采取了保守的操作策略，降低股票资产在组合里的比重，增加现金和债券比率，并将股票资产向行业前景良好、具有行业内优势、公司治理优良及估值相对合理的公司集中，在一定程度上减少了国内证券市场系统性风险释放导致的损失。

进入2008年第二季度，国内经济形势仍然处于高位回落阶段，高涨的CPI和受到外围经济影响的进出口贸易都是对宏观经济的冲击因素。而经济主管部门如何应对复杂的形势将决定实体经济的下一步走势，为资本市场带来机遇或风险。在高通货膨胀阶段，历史经验表明股票资产难以有良好表现，只有等待实体经济中新的增长点出现及股票资产价格回落到一定程度后方有新的投资机会。资本市场上的公司融资及大小非减持仍将继续。实体经济和股票供给仍将对资本市场带来持续压力。另外一个方面，中国实体经济具有丰富的产业格局和宽广的发展空间，由此导致中国资本市场亦不乏机遇。基金管理人有能力将投资者资金配置到成长迅速行业的领袖公司，分享中国经济现代化的成果，因此不必对中国资本市场前景过度悲观。

在本次调整中可以明确看出，具有良好成长前景的优质成长股票，调整幅度明显小于指数。在指数大幅度下跌后，本基金的投资标的是越趋明确。我们将采取自下而上的研究，增加在优质成长类型股票上的投资，以通过上市公司业绩增长推动股票价格上升为投资者创造财富。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股 票	7,977,131,481.89	67.88%
权 证	-	-
债 券	1,114,842,904.40	9.49%
银行存款及清算备付金合计	2,648,947,300.21	22.54%
其他资产	11,233,826.92	0.10%
资产总值	11,752,155,513.42	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	-	-
B 采掘业	1,334,857,522.06	11.50%
C 制造业	3,441,619,041.78	29.64%
C0 食品、饮料	525,099,184.00	4.52%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	60,720,000.00	0.52%
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,218,536,702.96	10.50%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	663,745,932.67	5.72%
C7 机械、设备、仪表	704,925,697.51	6.07%
C8 医药、生物制品	268,591,524.64	2.31%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	115,355,100.00	0.99%
F 交通运输、仓储业	332,619,825.96	2.87%
G 信息技术业	358,419,103.64	3.09%
H 批发和零售贸易	893,017,662.98	7.69%
I 金融、保险业	1,012,524,471.63	8.72%
J 房地产业	485,501,217.84	4.18%
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	3,217,536.00	0.03%
M 综合类	-	-
合计	7,977,131,481.89	68.74%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	20,000,000	643,400,000.00	5.54%
2	000792	盐湖钾肥	6,700,171	573,534,637.60	4.94%
3	000002	万 科A	15,000,000	384,000,000.00	3.31%
4	600596	新安股份	4,629,577	314,811,236.00	2.71%
5	600016	民生银行	26,836,654	287,420,564.34	2.48%
6	600519	贵州茅台	1,500,000	281,565,000.00	2.43%
7	600997	开滦股份	7,067,618	259,946,990.04	2.24%
8	601006	大秦铁路	14,650,000	253,445,000.00	2.18%
9	601699	潞安环能	4,824,693	249,484,875.03	2.15%
10	600694	大商股份	5,405,250	238,857,997.50	2.06%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	市值(元)	市值占基金资产净值比例
国债	-	-
央行票据	929,685,000.00	8.01%
金融债	170,664,000.00	1.47%
企业债	14,493,904.40	0.12%
可转换债券	-	-
合计	1,114,842,904.40	9.61%

（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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	0801030	08央行票据30	3,500,000	347,095,000.00	2.99%
2	0701087	07央行票据87	2,000,000	193,460,000.00	1.67%
3	0801031	08央行票据31	2,000,000	192,180,000.00	1.66%
4	070211	07国开11	1,000,000	100,930,000.00	0.87%
5	0801015	08央行票据15	1,000,000	99,220,000.00	0.85%

（六）报告期期末未持有资产支持证券。

（七）投资组合报告附注

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。

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。

3、其他资产构成

其他资产	期末余额(元)
存出保证金	1,300,000.00
买入返售金融资产	-
应收证券交易清算款	-
应收利息	8,052,720.51
应收股利	-
应收申购款	1,881,106.41
其他资产	-
合计	11,233,826.92

4、报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期期末未持有权证。

6、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额71,319,464.12份，占本基金期末总份额的0.68%，报告期内未发生申购、赎回。

六、基金份额变动表

项目名称	基金份额(份)
报告期期初基金份额总额	11,964,831,523.09
报告期期间基金总申购份额	334,852,271.22
报告期期间基金总赎回份额	1,816,046,918.13
报告期期末基金份额总额	10,483,636,876.18

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。

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准交银施罗德精选股票证券投资基金设立的文件；

2、《交银施罗德精选股票证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德精选股票证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德精选股票证券投资基金托管协议》；

5、关于募集交银施罗德精选股票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精选股票证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

（二）存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

（三）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.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。

交银施罗德基金管理有限公司

2008年4月22日

交银施罗德货币市场证券投资基金

【2008】第一季度报告

一、重要提示

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

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年4月21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。

本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。

报告期为2008年1月1日至3月31日。本报告财务资料未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称：交银货币

基金代码：A级 519588，B级 519589

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年1月20日

报告期末基金份额总额：A级基金份额：317,244,627.87 份

B级基金份额：1,137,434,323.47份

合计基金份额：1,454,678,951.34份

投资目标：本基金属于货币市场基金，投资目标是在力求本金稳妥和资产充分流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的投资收益。

投资策略：

1、短期利率水平预期策略

深入分析国家货币政策、短期资金市场利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金货币资产的配置策略。

2、收益率曲线分析策略

根据收益率曲线的变化趋势，采取相应的投资管理策略。货币市场收益率曲线的形状反映当时短期利率水平之间的关系，反映市场对较短期限经济状况的判断及对未来短期经济走势的预期。

3、组合剩余期限策略、期限配置策略

通过对组合资产剩余期限的设计、跟踪、调整，达到保持合理的现金流，锁定组合剩余期限，以满足可能的、突发的现金需求，同时保持组合的稳定收益；特别在债券投资中，根据收益率曲线的情况，投资一定剩余期限的品种，稳定收益，锁定风险，满足组合目标期限。

4、类别品种配置策略

在保持组合资产相对稳定的条件下，根据各类短期金融工具的市场规模、收益性和流动性，决定各类资产的配置比例；再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。

5、流动性管理策略

在满足基金投资者申购、赎回的资金需求前提下，通过基金资产安排(包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或以其他措施)，在保持基金资产高流动性的前提下，确保基金的稳定收益。

6、套利策略

套利策略包括：

跨市场套利策略：根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征，动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例。另外，还包括一级市场发行定价和二级市场流通成交价之间的套利机会。

跨品种套利策略：根据各细分市场中不同品种的风险参数、流动性补偿和收益特征，动态调整不同期限结构品种的配置比例。

7、滚动配置策略

根据具体投资品种的市场特性，采用持续滚动投资的方法，以提高基金资产的整体持续的变现能力。

8、信用利差策略

通过对资产支持证券的信用评估，分析预期违约率和违约损失率的变化趋势，评估其信用利差是否合理，并预测其变化趋势，通过其信用质量的改善和信用利差的缩小获利。

基金业绩比较基准：六个月银行定期存款利率(税后)。

风险收益特征：本基金是具有较低风险、中低收益、流动性强的证券投资基金品种。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

自2007 年6 月22 日起，本基金实行销售服务费分级收费方式，分设两级基金份额：A级基金份额和B 级基金份额。A 级基金份额与B 级基金份额的管理费、托管费相同，A 级基金份额按照0.25%的年费率计提销售服务费，B 级基金份额按照0.01%的年费率计提销售服务费。在计算主要财务指标时，A级基金与分级前基金连续计算，B 级基金按新设基金计算。

主要财务指标	A级 2008年1月1日至2008年3月31日	B级 2008年1月1日至2008年3月31日
本期利润(元)	1,747,306.52	5,322,955.84
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	1,747,306.52	5,322,955.84
加权平均份额本期利润(元)	0.0073	0.0077
期末基金资产净值(元)	317,244,627.87	1,137,434,323.47
期末基金份额净值(元)	1.0000	1.0000

（二）基金净值表现

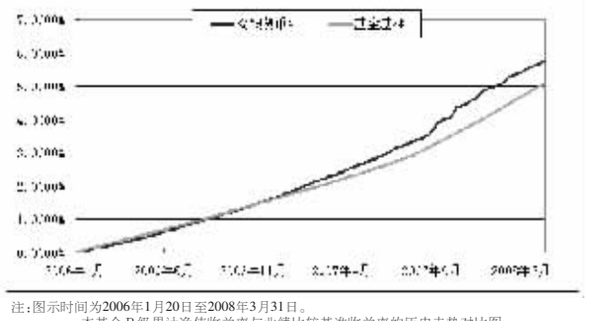
1、报告期本基金份额净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较列表

基金类别	阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差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
A级	过去3个月	0.7449%	0.0042%	0.8953%	0.0000%	(0.1504%)	0.0042%
	自基金合同生效日起至今(2006年1月20日-2008年3月31日)	5.7293%	0.0050%	4.9625%	0.0020%	0.7668%	0.0030%
B级	过去3个月	0.8047%	0.0042%	0.8953%	0.0000%	(0.0906%)	0.0042%
	自基金合同生效日起至今(2007年6月22日-2008年3月31日)	2.9819%	0.0071%	2.4399%	0.0014%	0.5420%	0.0057%

注：本基金收益分配按月结转份额。

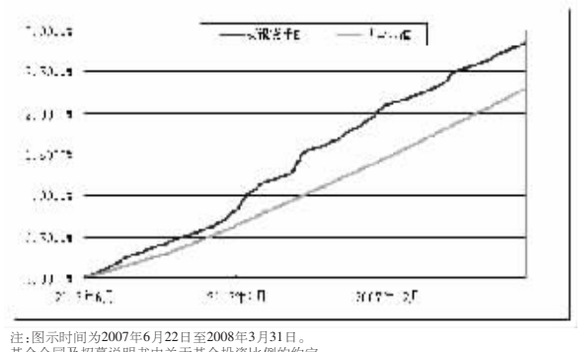
2、基金合同生效以来本基金份额净值收益率的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动进行比较

本基金A级累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：图示时间为2006年1月20日至2008年3月31日。

本基金B级累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：图示时间为2007年6月22日至2008年3月31日。

基金合同及招募说明书中关于基金投资比例的约定：

（1）本基金投资组合的平均剩余期限，在每个交易日均不超过180 天；

（2）本基金不得与基金管理人的股东进行交易，不得通过交易上的安排人为降低投资组合的平均剩余期限的真实天数；

（3）除发生巨额赎回的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%；因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的，基金管理人应当在5 个交易日内进行调整；

（4）基金持有的剩余期限不超过397 天，但剩余存续期超过397 天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%；

（5）买断式回购融入基础债券的剩余期限不得超过397 天；

（6）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的30%；存放