

## 交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

### 2009 第四季度报告

**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：二〇一〇年一月二十一日**

**§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2010年1月20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。

本报告自2009年10月1日起至12月31日止。

基金简称	§2 基金产品概况
基金代码	519690
前端交易代码	519690
后端交易代码	519691
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月14日
报告期末基金份额总额	4,839,757,824.32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，根据宏观经济周期和市场环境的变化，自上而下动态调整资产，自下而上精选证券，有效分散风险，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	把握宏观经济和投资市场的变化趋势，根据经济周期理论动态调整投资组合比例，自下而上配置资产，自下而上精选证券，有效分散风险。
业绩比较基准	65%×MSCI中国指数+35%×新华巴克莱资本中国全债指数
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，本基金的风险与预期收益处于股票型基金和债券型基金之间。
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

3.1 主要财务指标	§3 主要财务指标和基金净值表现	单位：人民币元
1.本期已实现收益	518,117,163.70	
2.本期利润	1,773,455,992.12	
3.加权平均基金份额本期利润	0.374	
4.期末基金份额净值	10.846,268.794	
5.期末基金份额净值	2.2411	

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。

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。

3.1 基金净值表现

3.2 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	16.53%	1.64%	12.44%	1.13%	4.09%	0.51%
自基金合同生效起至今	243.10%	1.93%	114.10%	1.53%	129.00%	0.40%

3.2.2 自基金合同生效以来至本报告期末基金份额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：本基金建仓期为自基金合同生效日起6个月。截至2009年12月31日，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 基金管理人报告**

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
李立	本基金的基金经理	2009-8-21	8年	李立先生，中国国籍。经济学硕士。历任中国工商银行总行资产管理部高级经理，招商银行总行资产管理部高级经理，2006年加入交银施罗德基金管理有限公司，曾任权益研究部副经理、基金经理。

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
华昕	本基金的基金经理、公司研究总监	2009-9-10	13年	华昕先生，中国国籍。牛津大学商学院MBA。历任北京房地产信托投资公司上海证券业务部证券分析研究员、日兴证券有限公司投资分析师、和升国际有限公司中国研究主管、大华证券有限公司中国研究部主管、中银国际证券有限公司执行总经理。2008年2月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守《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德稳健配置混合型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，基金投资组合符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金份额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

公平交易制度的执行情况：本公司有严格的投资控制制度和风险监控制度来保证旗下基金运作的公平。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其他投资组合在报告期内未发生异常交易。

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

本投资组合与公司旗下其他投资风格相似的投资组合的业绩比较：本投资组合与公司在报告期内于中高风险投资风格的一只追求绝对收益的专户理财产品之间的2009年第四季度业绩表现差异较大。本投资组合的业绩表现主要来源于基金经理对资产配置和选股策略及基金产品投资范围和运作机制的不同，无不公平交易因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

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

报告期内本基金投资策略和运作分析

2009年四季度，一方面中国经济增长加速恢复，全球经济复苏迹象也愈发明显，另一方面，政府开始实施适度宽松的货币政策，特别是央行下调银行存贷款利率，因此A股市场较为乐观，但整体估值偏高。报告期内，本基金坚持价值投资理念，在控制仓位的前提下，重点配置了部分低估值、业绩稳定、成长性良好的个股，并适度参与了部分主题投资。报告期内，本基金在报告期内，首先完成了仓位提升，增加了股票资产比例，其次增加了资源类行业的资产比例，减持了估值过高的行业。一定程度上分享了市场上带来的收益。

报告期内，本基金坚持价值投资理念，在控制仓位的前提下，重点配置了部分低估值、业绩稳定、成长性良好的个股，并适度参与了部分主题投资。报告期内，本基金在报告期内，首先完成了仓位提升，增加了股票资产比例，其次增加了资源类行业的资产比例，减持了估值过高的行业。一定程度上分享了市场上带来的收益。

4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日，本基金份额净值为2.2411元，本报告期份额净值增长率为16.53%，同期业绩比较基准增长率为12.44%。

**§5 投资组合报告**

5.1 报告期末基金资产组合情况

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：二〇一〇年一月二十一日
<b>§1 重要提示</b>		

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2010年1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。

本报告自2009年10月1日起至12月31日止。

基金简称	§2 基金产品概况
基金代码	519697
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月21日
报告期末基金份额总额	3,291,437,377.04份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上，通过保本资产与收益资产的动态配置和有效的组合管理，寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金采用固定比例组合策略(CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance)模式，动态调整保本资产与收益资产的投资比例，以实现基金资产在保本基础上的增值增值目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于低风险品种。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

**§3 主要财务指标和基金净值表现** 单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	62,678,893.35
2.本期利润	163,182,057.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0460
4.期末基金份额净值	3.39,273,215.90
5.期末基金份额净值	1.075

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。

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。

3.1 基金净值表现

3.2 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	4.37%	0.31%	0.83%	0.01%	3.54%	0.30%
自基金合同生效起至今	7.50%	0.25%	3.19%	0.01%	4.31%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来至本报告期末基金份额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：本基金建仓期为自基金合同生效日起6个月。截至2009年12月31日，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 基金管理人报告**

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
张迎军	本基金的基金经理	2009-1-21	9年	张迎军先生，中国国籍。经济学硕士。历任招商银行总行资产管理部高级经理，2009年加入交银施罗德基金管理有限公司，曾任权益研究部副经理、基金经理。

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守《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德保本混合型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，基金投资组合符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金份额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

公平交易制度的执行情况：本公司有严格的投资控制制度和风险监控制度来保证旗下基金运作的公平。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其他投资组合在报告期内未发生异常交易。

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

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合的业绩比较：本投资组合与公司在报告期内于低风险投资风格的一只追求绝对收益的专户理财产品之间的2009年第四季度业绩表现差异较大。本投资组合的业绩表现主要来源于基金经理对资产配置和选股策略及基金产品投资范围和运作机制的不同，无不公平交易因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

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

报告期内本基金投资策略和运作分析

2009年四季度，中国宏观经济政策宽松，货币政策宽松，流动性充裕，市场情绪乐观，A股市场表现良好。报告期内，本基金坚持价值投资理念，在控制仓位的前提下，重点配置了部分低估值、业绩稳定、成长性良好的个股，并适度参与了部分主题投资。报告期内，本基金在报告期内，首先完成了仓位提升，增加了股票资产比例，其次增加了资源类行业的资产比例，减持了估值过高的行业。一定程度上分享了市场上带来的收益。

4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日，本基金份额净值为1.075元，本报告期份额净值增长率为4.37%，同期业绩比较基准增长率为0.83%。

**§5 投资组合报告**

5.1 报告期末基金资产组合情况

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：二〇一〇年一月二十一日
<b>§1 重要提示</b>		

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2010年1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。

本报告自2009年10月1日起至12月31日止。

基金简称	§2 基金产品概况
基金代码	519697
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月21日
报告期末基金份额总额	3,291,437,377.04份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上，通过保本资产与收益资产的动态配置和有效的组合管理，寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金采用固定比例组合策略(CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance)模式，动态调整保本资产与收益资产的投资比例，以实现基金资产在保本基础上的增值增值目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于低风险品种。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

**§3 主要财务指标和基金净值表现** 单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	62,678,893.35
2.本期利润	163,182,057.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0460
4.期末基金份额净值	3.39,273,215.90
5.期末基金份额净值	1.075

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。

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。

3.1 基金净值表现

3.2 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	4.37%	0.31%	0.83%	0.01%	3.54%	0.30%
自基金合同生效起至今	7.50%	0.25%	3.19%	0.01%	4.31%	0.24%

3.2.2 自基金合同生效以来至本报告期末基金份额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：本基金建仓期为自基金合同生效日起6个月。截至2009年12月31日，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 基金管理人报告**

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
张迎军	本基金的基金经理	2009-1-21	9年	张迎军先生，中国国籍。经济学硕士。历任招商银行总行资产管理部高级经理，2009年加入交银施罗德基金管理有限公司，曾任权益研究部副经理、基金经理。

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守《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德保本混合型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，基金投资组合符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金份额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

公平交易制度的执行情况：本公司有严格的投资控制制度和风险监控制度来保证旗下基金运作的公平。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其他投资组合在报告期内未发生异常交易。

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

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合的业绩比较：本投资组合与公司在报告期内于低风险投资风格的一只追求绝对收益的专户理财产品之间的2009年第四季度业绩表现差异较大。本投资组合的业绩表现主要来源于基金经理对资产配置和选股策略及基金产品投资范围和运作机制的不同，无不公平交易因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

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

报告期内本基金投资策略和运作分析

2009年四季度，中国宏观经济政策宽松，货币政策宽松，流动性充裕，市场情绪乐观，A股市场表现良好。报告期内，本基金坚持价值投资理念，在控制仓位的前提下，重点配置了部分低估值、业绩稳定、成长性良好的个股，并适度参与了部分主题投资。报告期内，本基金在报告期内，首先完成了仓位提升，增加了股票资产比例，其次增加了资源类行业的资产比例，减持了估值过高的行业。一定程度上分享了市场上带来的收益。

4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日，本基金份额净值为1.075元，本报告期份额净值增长率为4.37%，同期业绩比较基准增长率为0.83%。

**§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	832,287,418.25	22.99
2	其中：股票	832,287,418.25	22.99
3	固定收益投资	2,564,495,900.62	70.83
4	其中：债券	2,485,160,962.62	68.64
5	资产支持证券	79,335,000.00	2.19
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中：买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	108,719,776.28	3.00
10	其他资产	115,029,343.29	3.18
11	合计	3,620,604,438.44	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	-	-
B	采掘业	1,981,011,233.27	18.26
C	制造业	4,150,786,670.69	38.27
D	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	413,632,000.00	3.81
E	建筑业	5,259,362.79	0.05
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	206,619,215.67	1.90
H	批发和零售业	315,496,191.64	2.91
I	金融业	2,707,698,975.00	24.96
J	房地产业	515,312,685.20	4.75
K	社会服务业	15,242,284.00	0.14
L	传播与文化产业	-	-
M	合计	89,693,031.54	0.83
N	合计	9,988,562,836.43	92.09

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	600036	招商银行	28,499,638	514,418,465.90	4.74
2	601099	紫金矿业	9,577,981	495,947,856.18	4.57
3	601169	北京银行	24,059,420	465,309,182.80	4.29
4	601166	兴业银行	11,457,549	461,853,300.19	4.26
5	600019	宝钢股份	43,999,798	425,038,048.68	3.92
6	000072	深圳钒钛	6,485,367	369,601,065.33	3.41
7	601088	中国神华	10,356,612	360,617,229.84	3.32
8	601061	中国太保	13,609,556	333,074,244.72	3.07
9	601001	大同煤业	7,179,289	322,996,212.11	2.98
10	000068	华鲁恒升	8,000,000	312,320,000.00	2.88

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	560,251,000.00	5.17
3	金融债券	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	560,251,000.00	5.17

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	-------	---------	--------------