华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：华商基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4月22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的法律责任。

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2011年4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商动态阿尔法混合
交易代码	630005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年11月24日
报告期末基金份额总额	3,795,378,137.71份
投资目标	本基金通过选股筛选具有高Alpha的股票，利用主动投资管理与数量化组合管理的有效结合，管理并提高组合的Alpha，在有效控制投资风险的同时，力争为投资者创造超越业绩基准的回报。
投资策略	本基金将主动投资与数量化组合管理有机的结合起来，切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的公司选择相结合的策略。 本基金动态Alpha策略包括两部分：一是通过自下而上的公司研究，借助公司动态Alpha多因素选股模型将那些具有高Alpha值的公司遴选出来组成基金投资的备选库，这里高Alpha值的公司指根据公司量化模型各行业综合排名前三分之一的公司；二是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例，并对组合进行动态地优化管理，进一步优化整个组合的风险收益特征，避免投资过程中随意性造成的Alpha流失。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×55%+中信国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型基金，在资产配置中强调数量化配置，其预期收益和风险水平较股票型产品低、较债券型基金高，属于中高风险、中高预期收益的基金产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	2,985,158.02
2.本期利润	-353,722,882.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0869
4.期末基金资产净值	4,248,141,983.50
5.期末基金份额净值	1.119

注：①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。

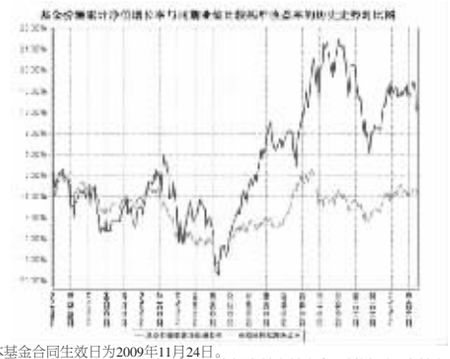
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.44%	1.25%	1.83%	0.75%	-9.27%	0.50%

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本基金合同生效日为2009年11月24日。

②根据《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金主要投资于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：股票投资比例为基金资产的30%－80%；债券投资比例为基金资产的15%－65%；权证投资比例为基金资产净值的0-3%；并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同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		
梁永强	基金经理，本公司投资管理部副总经理，投资决策委员会委员	2009年11月24日	-	9	男，经济学博士，中国籍，具有基金从业资格。2002年7月至2004年7月就职于华龙证券有限公司投资银行部，担任研究员、高级研究员；2004年7月至2005年12月担任华商基金管理有限公司筹备组成员；2007年5月15日至2008年9月23日担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理助理，2008年9月23日至今担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理。

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《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金运作符合《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司相关公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

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

按照华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同，华商动态阿尔法基金属于特定策略混合型基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华商基金管理有限公司旗下没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，无异常交易行为和违法违规行为。

4.4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年以来，由于市场对周期股和消费以及新兴产业类股票估值差异的修复，市场风格更加偏向于周期以及大盘蓝筹类股票，消费以及中小新兴产业类股票经历了较大幅度的下跌过程。由于本基金的配置主要集中在中小新兴产业类股票上，因此基金净值也出现了一定程度的下跌，给持有人带来了一定的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年3月31日，本基金份额净值为1.119元，累计份额净值为1.119元。本季度基金份额净值增长率为-7.44%，同期基金业绩比较基准的收益率为1.83%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率9.27个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年的宏观经济面临增长和通胀的平衡，货币政策从2010年开始紧缩，一季度是整个紧缩力度最大的时候，但在3季度由于新一轮的地方投资开始，可能政策会回归到相对适中的程度，带来实质意义的略放松，后续需要关注的是，房地产调控的效果显现之后，开发投资可能会受到较大的影响，保障房建设只能一定程度上抵消这种影响，因此传统周期产业链必然会受到一定的影响，这个时点可能会在今年5、6月份发生。届时，整个市场的关注点可能会着眼于经济更长期的转型逻辑。

基于经济迫切转型的需要，未来新一轮的地方投资可能会从原来的方向转向新兴产业的投资，未来市场泡沫化的方向更多地体现在新兴产业方向，因此市场的风格可能会更偏向于新兴产业以及一些高成长类股票。

这也是本基金一直以来坚持投资在新兴产业的主要原因所在，在可预见的未来，本基金的投资方向并不会因为短期市场风格的变化而发生大的变化。

今年本基金的重点投资方向有以下几个：

美国移动互联网建设、ipv6推定商用以及国内大力发展物联网使得未来一段时间宽带建设成为首要解决问题所带来的光通信板块性机会；转型中对节能环保的要求带来的节能服务、脱硝等板块机；新兴产业产能的大量兴建带来的新兴产业设备公司的机会；发展新能源汽车迫切需要解决核心部件的研发和供应带来的电池、电机的板块机会；以及转型中大力发展新兴消费所带来的机会，包括消费电子以及文化消费等。

在投资方向基本确定的情况下，本基金今年更重要的工作在于怎么样去选择每个方向上最具弹性和潜力的公司，在选择公司的时候从"道、天、地、将、法"五个纬度进行判断，力争遴选出管理层利益与资本市场利益一致、符合政策鼓励方向、公司产业的战略布局良好、管理层战略执行能力强和公司文化优良的公司，进行重点布局。

§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	3,297,076,510.93	76.70
	其中：股票	3,297,076,510.93	76.70
2	固定收益投资	679,499,177.76	15.81
	其中：债券	679,499,177.76	15.81
	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	257,762,222.17	6.00
6	其他资产	64,480,719.12	1.50
7	合计	4,298,818,629.98	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	52,052,985.60	1.23
B	采掘业	14,238,000.00	0.34
C	制造业	2,216,081,228.29	52.17
C0	食品、饮料	30,681,570.85	0.72
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	299,336,666.40	7.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	226,708,174.64	5.34
C5	电子	783,488,956.12	18.44
C6	金属、非金属	18,275,279.12	0.43
C7	机械、设备、仪表	526,374,051.56	12.39
C8	医药、生物制品	331,216,529.60	7.80
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	67,363,563.93	1.59
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	794,420,434.39	18.70
H	批发和零售贸易	39,555,386.50	0.93
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	23,068,500.00	0.54
L	传播与文化产业	30,321,981.34	0.71
M	综合类	59,974,430.88	1.41
	合计	3,297,076,510.93	77.61

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	000536	华映科技	16,180,404	406,937,160.60	9.58
2	002292	奥飞动漫	9,782,244	299,336,666.40	7.05
3	002371	七星电子	3,224,316	274,808,452.68	6.47
4	000661	长春高新	4,879,283	237,962,631.91	5.60
5	002089	新 海 宜	8,449,320	190,109,700.00	4.48
6	002249	大洋电机	6,412,307	188,265,333.52	4.43
7	000973	佛塑股份	11,221,148	181,558,174.64	4.27
8	002169	智光电气	8,797,147	157,468,931.30	3.71
9	002093	国脉科技	8,872,230	141,168,013.80	3.32
10	600498	烽火通信	3,783,680	129,780,224.00	3.05

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	232,139,600.00	5.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	447,359,577.76	10.53
7	其他	-	-
8	合计	679,499,177.76	16.00

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

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(%)
1	113002	工行转债	1,676,380	200,763,268.80	4.73
2	113001	中行转债	1,820,000	194,849,200.00	4.59
3	010112	21国债(2)	1,170,000	117,093,600.00	2.76
4	010110	21国债(0)	1,150,000	115,046,000.00	2.71
5	126729	燕京转债	317,367	37,984,386.76	0.89

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被证监部门立案调查，且在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,616,449.86
2	应收证券清算款	41,197,911.70
3	应收股利	-
4	应收利息	4,382,556.62
5	应收申购款	15,283,800.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,480,719.12

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	200,763,268.80	4.73
2	113001	中行转债	194,849,200.00	4.59

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002093	国脉科技	46,860,000.00	1.10	非公开发行

5.8.6 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	3,777,626,991.07
报告期期间基金总申购份额	1,399,999,687.78
报告期期间基金总赎回份额	1,382,248,541.14
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	3,795,378,137.71

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

2.《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

5. 报告期内华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层

基金托管人地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：4007008880（免长途费），010-58573300

基金管理人网址：http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2011年4月22日

交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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的法律责任。

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2011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。

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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银稳健配置混合	
基金主代码	519690	
交易代码	519690(前端)	519691(后端)
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	3,942,553,358.98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，自上而下灵活配置资产，自下而上精选证券，有效分散风险，谋求实现基金财产的长期稳定增长。	
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，自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效分散风险。	
业绩比较基准	65%×MSCI中国A股指数+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，属于证券投资基金产品中的中等风险品种，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 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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	9,573,654.35
2.本期利润	-476,562,256.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1155
4.期末基金资产净值	5,577,438,332.76
5.期末基金份额净值	1.4147

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。

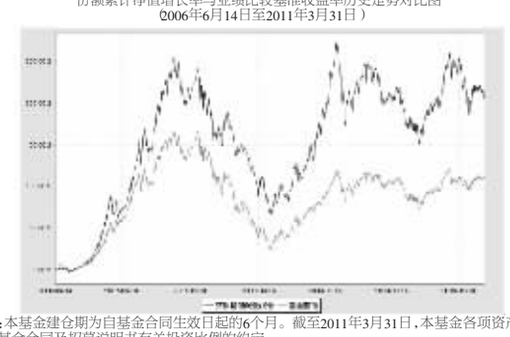
3.2 基金净值表现

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	-7.40%	1.38%	1.72%	0.89%	-9.12%	0.49%
自基金合同生效起至今	205.88%	1.83%	108.68%	1.42%	97.20%	0.41%

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

交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金
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
(2006年6月14日至2011年3月31日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年3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 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		
华昕	本基金的基金经理	2009-9-10	-	15年	华昕先生，CFA，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，大华继显有限公司中国研究部主管，中银国际控股有限公司执行总经理。2008年加入交银施罗德基金管理有限公司，曾任研究总监。

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》、《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未发现异常差异。

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投资风格相似的其他投资组合之间的业绩表现未出现差异超过5%的情形。

4.3.3 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。

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

沪深300指数一季度上涨了3.04%，呈现先跌后涨的震荡盘升格局。本基金净值基本持平，略低于沪深300指数与业绩比较基准的增长幅度。

一季度的行情与2010年格局截然相反，截至一季度表现好的行业分别是黑色金属、建筑建材、金融服务等低估值的周期股，而2010年表现抢眼的医药、TMT、消费服务等中小股票持续下跌，造成的结果是，2010年对基金净值贡献较大的行业在2011年一季度却造成了负收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.2223元，本报告期份额净值增长率为-3.32%，同期业绩比较基准增长率为1.07%。

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

2010年四季度开始的通胀，导致了较为严格的货币与信贷的控制，货币与信贷的季调环比后，增速都低于历史平均水平。目前分析，通货膨胀的环比高点已过，但是由于翘尾因素，同比高点预计在二季度出现。

我们认为市场相对较低的估值已具备较强的吸引力，在高通胀且政策紧缩的环境下，市场依然没出现趋势下跌的局面，即可能是由于市场相对估值较低在发挥其作用。所以我们对市场下一步的判断是很可能区间波动，市场底部可能已在一月份出现，震荡市维持的时间取决于通胀回落的时间。本基金判断，市场在结束区间波动后，指数向上的概率可能将明显大于向下的概率。

本基金将严格按照基金合同与各项法律法规的要求，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，争取为基金持有人获得更加稳定的投资回报。

§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	1,687,094,212.86	89.81
	其中：股票	1,687,094,212.86	89.81
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	187,507,360.15	9.98
6	其他各项资产	3,836,025.33	0.20
7	合计	1,878,437,598.34	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	9,505,992.60	0.52
B	采掘业	160,272,395.90	8.79
C	制造业	1,111,822,531.25	60.98
C0	食品、饮料	89,322,102.67	4.90
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	65,728,884.99	3.61
C5	电子	58,987,495.80	3.24
C6	金属、非金属	221,948,444.76	12.17
C7	机械、设备、仪表	606,317,416.03	33.26
C8	医药、生物制品	69,518,187.00	3.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	28,283,272.38	1.55
G	信息技术业	112,650,202.40	6.18
H	批发和零售贸易	79,862,923.79	4.38
I	金融、保险业	94,033,592.45	5.16
J	房地产业	90,663,302.09	4.97
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,687,094,212.86	92.53

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	002266	浙富股份	2,511,838	96,203,395.40	5.28
2	601766	中国南车	12,647,094	91,312,018.68	5.01
3	600585	海螺水泥	2,245,897	91,003,746.44	4.99
4	600019	宝钢股份	11,020,970	77,918,257.90	4.27
5	600690	青岛海尔	2,528,671	71,232,662.07	3.91
6	000937	冀中能源	1,372,414	64,023,113.10	3.51
7	000418	小天鹅A	3,060,663	60,050,208.06	3.29
8	002129	中环股份	1,846,244	58,987,495.80	3.24
9	600030	中信证券	4,219,545	58,947,043.65	3.23
10	600050	中国联通	10,307,090	58,647,342.10	3.22

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	2,908,483.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	0.51
4	应收利息	44,105.75
5	应收申购款	883,435.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,836,025.33

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

本基金本报告期末未持有处于流通受限情况的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金之法律意见书；

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	1,471,654,636.02
本报告期基金总申购份额	215,299,856.82
减：本报告期基金总赎回份额	195,365,232.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,491,589,260.62

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，可咨询交银施罗德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。

交银施罗德先锋股票证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011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。

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2011年1月1日起至3月31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	1,491,589,260.62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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	12,060,566.70
2.本期利润	-62,880,091.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0418
4.期末基金资产净值	1,823,227,073.52
5.期末基金份额净值	1.2223

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。

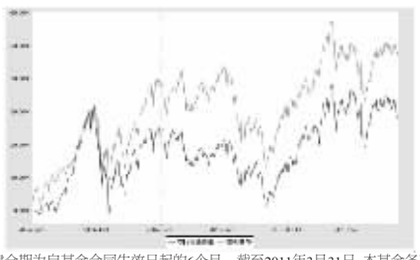
3.2 基金净值表现

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	-3.32%	1.24%	1.07%	1.13%	-4.39%	0.11%
自基金合同生效起至今	27.85%	1.47%	46.50%	1.40%	-18.65%	0.07%

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2011年3月31日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年3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 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	-	10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》、《交银施罗德先锋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。

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