交银施罗德环球精选价值证券投资基金

【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	168,735,458.52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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	4,024,162.99
2.本期利润	535,599.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031
4.期末基金资产净值	262,078,780.18
5.期末基金份额净值	1.553

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。

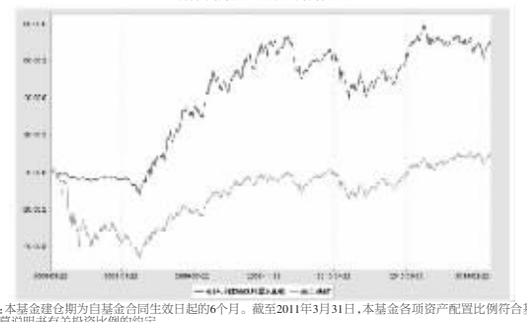
3.2 基金净值表现

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	0.24%	0.83%	3.42%	0.80%	-3.18%	0.03%
自基金合同生效起至今	70.52%	1.11%	9.85%	1.68%	60.67%	-0.57%

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		
郑伟辉	本基金的基金经理	2008-8-22	-	34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。

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	24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》、《交银施罗德环球精选价值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。

4.4 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并未发现异常差异。

4.4.2 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

本公司旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.4.3 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。

4.5 管理人对报告期内本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

2010年四季度的强势走势在一系列未预期发生的事件之前继续推动2011年的股票市场，但超出预期的不安定因素如中东与北非局势、进一步的欧洲主权债务遭到降级、日本地震海啸等，亦导致了股指一定程度的下挫。然而，还是有一些市场奋力反弹保持了一季度的正收益。投资者信心较高，依然偏好风险资产。中东的紧张局势推升油价，大宗商品整体走高。美股受强劲盈利和兼并收购影响，持续走高。然而，美股在3月也受到高油价和日本地震导致的短期供应链断裂造成企业盈利不达预期的威胁。欧洲中心国家经济的持续增长以及公司盈利强劲推开了其股价在一季度的早期上涨。然而，因为欧洲主权债务被降级，中东局势紧张和不断提升的通胀水平令投资者在3月变得紧张。对欧元区通胀的担忧不断刺激欧央行的官员的神经，这使得小幅加息变得更加急迫。英国股票市场受到外贸和公司盈利超预期的正面鼓舞。在日本地震后，英国股票市场表现出了极高的回弹力度，这使得其一季度基本上以平收结局。日本股票市场一季度环门红，但是大地震导致股价大跌，而随后的核危机进一步触发了恐慌情绪，对消费信心也打击较大。新兴市场3月出现反弹，市场的风险偏好有所上升，比如韩国可能会受益于日本地震所带来的竞争对手市场份额下降，泰国政治危机降温导致市场走强，而印度尼西亚则受益于国内经济的持续走强，中国表现略好因为对通胀的担忧开始缓解，虽然政府降低了十二五期间的GDP增长目标。

4.5.2 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1.553元，本报告期份额净值增长率为0.24%，同期业绩比较基准增长率为3.42%。

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

美国因为消费者对汽油价格较为敏感，高油价推升通胀水平，压制美国的消费。美国经济数据显示其经济持续复苏，就业市场的数据也在转好，二月份非农就业人数增加19.2万人，而一月份增加6.3万人，3月份的失业率下降到8.8%，这进一步增加了大家对就业市场改善的期待。在欧洲，欧央行热切希望食品价格和能源价格推升的通胀水平不要导致劳动力成本上升。日本地震的破坏和随后的核危机导致日本短期经济更弱，像汽车和IT行业供应链出现问题。鉴于目前还无法评判未来几个月重建计划的程度，但是我们相信股票市场对这些风险反应可能有些过度。大宗商品价格继续上涨，会对制造业的利润有所挤压，期望管理层高度重视这些情况。那些大依赖西方消费者的公司未必能传导这些成本压力，下半年可能面临利润率下降的风险。然而，我们觉得上市公司整体比较健康，利润率情况较好，财务报表也很稳健。我们期待未来更多的兼并收购活动提升上市公司的外生性增长。低利率环境下，我们偏好那些受益于全球趋势的价值股。

§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	245,858,413.04	90.44
	其中：普通股	231,433,092.11	85.13
	存托凭证	14,425,320.93	5.31
2	基金投资	-	-
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	14,104,190.49	5.19
8	其他各项资产	11,889,501.83	4.37
9	合计	271,852,105.36	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	100,261,715.49	38.26
美国	73,523,268.65	28.05
伦敦	23,395,830.08	8.93
日本	7,804,397.69	2.98
韩国	6,781,932.95	2.59
挪威	5,225,005.58	1.99
澳大利亚	4,044,347.54	1.54
德国	3,133,910.99	1.20
瑞士	2,918,346.61	1.11
新加坡	2,538,310.26	0.97
巴西	2,413,931.33	0.92
加拿大	2,349,624.08	0.90
比利时	2,296,086.48	0.88
法国	2,273,493.69	0.87
荷兰	2,227,389.39	0.85
芬兰	1,953,722.10	0.75
瑞典	1,412,552.85	0.54
新西兰	1,304,547.28	0.50
合计	245,858,413.04	93.81

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	52,830,323.75	20.16
非必需消费品	35,432,899.54	13.52
能源	33,958,599.49	12.96
信息技术	33,946,858.31	12.95
工业	26,846,566.61	10.24
材料	24,402,630.68	9.31
必需消费品	15,058,064.83	5.75
保健	13,487,244.74	5.15
电信服务	7,865,255.15	3.00
公共事业	2,029,969.94	0.77
合计	245,858,413.04	93.81

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	860 HK	MING FUNG JEWELLERY GROUP LIMITED	明丰珠宝集团有限公司	香港证券交易所	香港	15,470,000	10,301,221.14	3.93
2	3968 HK	CHINA MERCHANTS BANK CO., LIMITED	招商银行股份有限公司	香港证券交易所	香港	495,000	8,991,326.72	3.43
3	883 HK	CNOOC LIMITED	中国海洋石油有限公司	香港证券交易所	香港	436,000	7,203,007.48	2.75
4	766 HK	SINO PROSPER STATE GOLD RESOURCES HOLDINGS LIMITED	中资国金资源控股有限公司	香港证券交易所	香港	16,000,000	5,933,951.12	2.26
5	BIDU US	BAIDU INC	百度集团	纳斯达克证券交易所	美国	6,000	5,421,224.90	2.07
6	1398 HK	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	中国工商银行股份有限公司	香港证券交易所	香港	990,000	5,390,623.72	2.06
7	2628 HK	CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	中国人寿保险股份有限公司	香港证券交易所	香港	208,000	5,119,381.47	1.95
8	2318 HK	PING AN INSURANCE (GROUP) COMPANY OF CHINA LIMITED	中国平安保险(集团)股份有限公司	香港证券交易所	香港	74,000	4,918,183.44	1.88
9	3988 HK	BANK OF CHINA LTD	中国银行股份有限公司	香港证券交易所	香港	1,336,000	4,876,022.04	1.86
10	1087 HK	HL TECHNOLOGY GROUP LTD	巨涛科技集团有限公司	香港证券交易所	香港	2,000,000	4,180,738.29	1.60

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

本基金本报告期末未持有基金。

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	1,706,164.46
3	应收股利	356,456.27
4	应收利息	2,564.39
5	应收申购款	43,538.20
6	其他应收款	9,780,778.51
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,889,501.83

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13.01%，报告期内未发生申购、赎回；本报告期基金管理人持有的本基金份额的增长来自于基金的红利再投资。

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	177,515,776.99
本报告期基金总申购份额	7,204,773.81
减：本报告期基金总赎回份额	15,985,092.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	168,735,458.52

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。

交银施罗德保本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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	交银保本混合
基金主代码	519697
交易代码	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	2,129,131,296.78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	本基金利用恒定比例组合保险(CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance)原理，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保值增值目的。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	812,923.04
2.本期利润	-12,339,192.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0055
4.期末基金资产净值	2,289,406,608.32
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	-0.56%	0.43%	1.02%	0.01%	-1.58%	0.42%
自基金合同生效起至今	11.53%	0.33%	7.77%	0.01%	3.76%	0.32%

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

交银施罗德保本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
（2009年1月21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		
张迎军	本基金的基金经理、公司固定收益部副总经理	2009-1-21	-	11年	张迎军先生，经济学硕士。历任申银万国证券研究所市场研究部、策略研究部研究员，中国太平洋保险(集团)股份有限公司资金运用管理中心投资经理，太平洋资产管理有限公司组合管理部组合经理。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并未发现异常差异。

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

2011年一季度债券市场整体呈现低位整理格局。尽管2011年2月8日央行第三次加息25BP，但债券市场调整幅度有限，债市收益率没有创2010年11月第一次加息时新高。分析其中原因：第一、2010年11月债市调整巨大，从历史比较看，当时的收益率曲线至少包含了50BP的加息预期。第二、对2011年的通胀走势，投资者有前高后低的市场预期。受到供给冲击影响，2011年一季度信用债券收益率调整幅度大于利率产品。由于对中期通胀形势判断还不够明朗，本基金债券策略以观望为主，基本维持了原有组合配置。2011年一季度股票市场总体走势探底回升，市场风格发生切换——从成长股向周期股切换、从中小市值股票向低市盈率大市值股票切换。虽然本基金经理察觉到这种市场风格转化，但由于组合结构中的医药、零售股一季度股价表现较差，影响了本基金一季度的基金净值表现。

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1.075元，本报告期份额净值增长率为-0.56%，同期业绩比较基准增长率为1.02%。

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

展望2011年二季度债券市场，2011年4月5日央行第4次加息25BP表明，政府抑制通胀的决心较大，加息作为抑制通胀的重要政策工具被运用。似乎可以这样来解读，只要CPI趋势没有明确拐头向下之前，加息的空间可能就一直存在。由于央行连续采取非对称加息（贷款利率上升幅度低于存款利率），使得加息导致的中长期限利率产品收益率上升空间也相对有限，未来数月收益率曲线有平坦化趋势。虽然以CPI表征的通胀在2011年二季度有见顶的可能性，但加息空间没有明确预期之前，债市投资机会有限。股票市场方面，2011年一季度市场风格转换的核心逻辑可以理解为各类板块估值的长期均值回归。如果这种视角对市场运行的理解具有一定的合理性，那么经过一季度的调整，以医药、食品饮料为代表的部分成长股估值下行的空间也会有限。作为2011年股市、债市共同关注的主题，通胀中期趋势在没有形成明确预期之前，股市的上行空间也会有限。在股市、债市总体机会有限的市场背景下，本基金将适度降低收益率预期目标，谨慎投资、精耕细作，努力为基金持有人创造较好的业绩回报。

§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	688,325,662.47	29.97
	其中：股票	688,325,662.47	29.97
2	固定收益投资	1,509,229,997.22	65.71
	其中：债券	1,509,229,997.22	65.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	45,000,000.00	1.96
	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	30,057,363.15	1.31
6	其他各项资产	24,348,117.64	1.06
7	合计	2,296,961,140.48	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	71,104,840.95	3.11
B	采掘业	15,918,000.00	0.70
C	制造业	319,573,910.17	13.96
C0	食品、饮料	93,433,769.10	4.08
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	7,394,640.00	0.32
C5	电子	12,782,172.60	0.56
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	126,721,725.58	5.54
C8	医药、生物制品	79,241,602.89	3.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,054,431.80	0.88
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	57,421,018.34	2.51
H	批发和零售贸易	86,636,577.83	3.78
I	金融、保险业	67,767,000.00	2.96
J	房地产业	15,858,810.50	0.69
K	社会服务业	33,991,072.88	1.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	688,325,662.47	30.07

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	601118	海南橡胶	5,757,477	71,104,840.95	3.11
2	600519	贵州茅台	259,980	46,757,403.00	2.04
3	600016	民生银行	6,000,000	33,540,000.00	1.47
4	000157	中联重科	2,100,000	32,466,000.00	1.42
5	600600	青岛啤酒	949,799	29,747,704.68	1.30
6	600511	国药股份	1,334,773	28,484,055.82	1.24
7	002028	思源电气	1,241,726	28,472,777.18	1.24
8	600588	用友软件	1,249,830	24,771,630.60	1.08
9	300015	爱尔眼科	697,068	24,264,937.08	1.06
10	600858	银座股份	1,109,875	23,151,992.50	1.01

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	70,210,000.00	3.07
3	金融债券	390,930,000.00	17.08
	其中：政策性金融债	390,930,000.00	17.08
4	企业债券	954,740,576.19	41.70
5	企业短期融资券	49,960,000.00	2.18
6	可转债	43,389,421.03	1.90
7	其他	-	-
8	合计	1,509,229,997.22	65.92

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	080413	08农发13	1,300,000	130,221,000.00	5.69
2	122033	09富力债	1,199,440	125,161,564.00	5.47
3	088050	08渝城投债	1,100,000	110,990,000.00	4.85
4	090407	09农发07	1,000,000	101,350,000.00	4.43
5	098054	09杭城投债	1,000,000	100,460,000.00	4.39

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	803,053.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,545,064.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,348,117.64

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	128233	塔牌转债	1,997,347.05	0.09

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)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601118	海南橡胶	71,104,840.95	3.11	网下新股流通受限

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	2,313,447,227.91
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	184,315,931.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,129,131,296.78

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保本混合型证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德保本混合型证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德保本混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德保本混合型证券投资基金托管协议》；

5、《交银施罗德保本混合型证券投资基金保函》；

6、关于申请募集交银施罗德保本混合型证券投资基金之法律意见书；

7、基金管理人业务资格批件、营业执照；

8、基金托管人业务资格批件、营业执照；

9、报告期内交银施罗德保本混合型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。

交银施罗德成长股票证券投资基金

【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	交银成长股票	
基金主代码	519692	
交易代码	519692(前端)	519693(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年10月23日	
报告期末基金份额总额	2,128,807,542.66份	
投资目标	本基金属于成长型股票基金，主要通过投资于经过严格的品质筛选且具有良好成长性的上市公司的股票，在适度控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人