

## 交银施罗德蓝筹股票证券投资基金

### 【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等数据，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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。  
本报告中财务资料未经审计。  
本报告自2011年1月1日起至3月31日止。

基金概况	
基金名称	交银施罗德蓝筹股票
基金代码	519694
交易代码	519694(前端) 519695(后端)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月18日
报告期末基金份额总额	13,122,088,206.21份
投资目标	本基金为一只蓝筹股票基金，主要投资于业绩优良、发展稳定、在行业内占有支配性地位、分红稳定的蓝筹上市公司股票，在有效控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，追求在稳定分红的基础上实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金充分发掘基金管理人的研究优势，通过严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，优选蓝筹化个股，发掘成长股，在行业内占有支配性地位、分红稳定的蓝筹上市公司股票进行投资，以实现基金资产的长期稳定增长。
业绩比较基准	75%×中证100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，以优质蓝筹股为主要投资对象，属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种，本基金的风险与预期收益可能高于混合型基金和债券型基金。
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

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	-89,235,923.09
2.本期利润	-376,099,130.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0281
4.期末基金资产净值	10,608,495,522.70
5.期末基金份额净值	0.8084

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 基金业绩表现

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

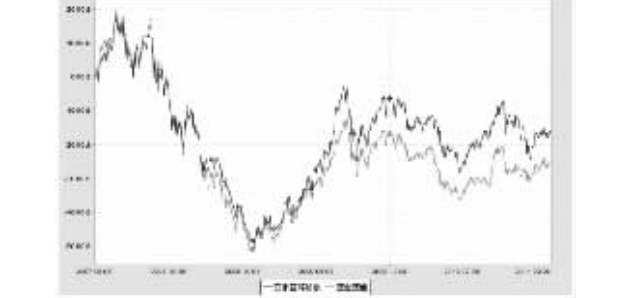
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.38%	1.24%	3.59%	0.00%	-6.97%	0.25%
自基金合同生效起至今	-18.04%	1.65%	-25.64%	1.67%	7.60%	-0.02%

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

交银施罗德蓝筹股票证券投资基金

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

(2007年8月18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 魏敏基金小组 简介	
姓名	职务
张娜女士	基金经理
2010-6-4	9年
张娜女士，经济学硕士，历任招商银行总行资产管理部研究员，2005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、基金助理和专户投资经理。	
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循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德蓝筹股票证券投资基金合同》及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，基金运作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 本公司有严格的投资控制制度和风险控制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、分投资类别(股票、债券、货币)收益率及不同时间窗口内(4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 本基金报告期内未出现异常交易行为。	
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 报告期内本基金投资策略和运作分析 报告期内，国内通胀在高位，宏观方面仍然处于了严厉的紧缩政策，货币增速和工业增加环比回落。伴随通胀回落，消费增速出现了回升，但工业企业利润处于高位。同时，制造业投资出现加速现象，新一轮产能扩张周期开始显现。 报告期内，A股市场表现分化明显，中小板、创业板估值下移，股价持续下跌，而低估值的大盘蓝筹股估值上升，表现较好。行业方面，钢铁、建材、银行、房地产业2010年表现较好的行业一季度涨幅居前，医药、电子、食品饮料等行业为负收益。报告期内本基金配置均衡，低估值的银行股、水电股为组合净值提供了正贡献，但医药、食品饮料等消费股亦造成了一定的负收益。 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0.8084，本报告期基金份额净值增长率为-3.38%，同期业绩比较基准增长率为3.59%。 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 我们认为，从长期来看，2011年上半年宏观经济可能仍然以控制通胀为主，从上半年开始，CPI可能都处于较高水平，由于CPI滞后于货币增速，预计下半年通胀可能得到控制，全年CPI前高后低。下半年，随着外围经济进入复苏，同时，国内传统产业产能进入尾声，补库存周期启动，终端需求出现回升，中国经济有可能在2011年三、四季度之后进入新一轮的经济周期。目前的数据已有基本验证以上看法的趋势。但二、三季度以来，股市在目标点震荡的幅度较大，主要担心核心企业需求不足，通胀仍在高位，流动性过剩，一是短期来看，流动性过剩，需求侧的通胀压力非常明显，工业需求在回落，所以从需求侧来看，短期经济可能面临去库存的压力，逐步受益于一新一轮经济周期向上的品种。 本基金在二季度，将从估值和景气度的匹配角度，逐步受益于一新一轮经济周期向上的品种。	

§ 5 投资组合报告	
5.1 报告期末基金资产组合情况	
序号	基金名称
1	存出保证金
2	应收证券清算款
3	其他应收款
4	应收利息
5	应收股利
6	其他应收款
7	待摊费用
8	其他
9	合计
注：1. 如果本报告期间发生转入转出、红利再投资业务，则总申购份额中包含该业务； 2. 如果本报告期间发生转出业务，则总赎回份额中包含该业务。	

§ 2 基金产品概况	
基金名称	交银施罗德蓝筹股票
基金代码	519688
交易代码	519688(前端) 519689(后端)
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	1,822,674,394.47份
投资目标	本基金属于货币市场基金，投资目标是在力求基金稳健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	本基金在保持组合高度流动性的前提下，结合对国内外宏观经济、金融货币政策、利率走势、信用状况、行业状况、企业状况等各方面的分析，合理安排组合期限结构，积极选择投资工具，采取主动性的投资策略和精细化的操作手法。
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	本基金是具有低风险、中低收益、流动性强的货币型基金
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
下属两级基金的基础资产	交银货币A 交银货币B
下属两级基金的交易代码	519588 519589
报告期末下属两级基金的份额总额	163,801,161.51份 1,658,873,232.96份

§ 2 基金产品概况	
基金简称	交银货币
基金代码	919588
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	1,822,674,394.47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的前提下，追求超过货币类投资基准的投资收益。
投资策略	本基金在保持投资组合的高流动性的前提下，结合对国内外宏观经济运行、金融市场运行、资金流动情况、货币市场收益率曲线形态等各种因素的分析和合理预期，组合期限结构，积极选择投资工具，采取主动的投资策略和精细化的操作手段。
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	本基金具有低风险/中低风险、流动性强的证券投资基金属性。
基金管理人	交银国际德盛基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	交银货币A 交银货币B
下属两级基金的交易代码	919588 919589
报告期末基金份额总额	1,611,161.51份 877,232.02份

§ 4 管理人报告	
4.1 基金经理 魏敏基金小组 简介	
姓名	职务
李季先生	基金经理
2006-12-27	12年
李季先生，香港大学MBA，历任在证监会资产管理部从事研究工作，1998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、基金助理和专户投资经理。	
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循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德货币市场证券投资基金合同》及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，基金运作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 本公司有严格的投资控制制度和风险控制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、分投资类别(股票、债券、货币)收益率及不同时间窗口内(4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 本基金报告期内未发生异常交易行为。	
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 报告期内本基金投资策略和运作分析 报告期内，国内通胀在高位，宏观方面仍然处于了严厉的紧缩政策，货币增速和工业增加环比回落。伴随通胀回落，消费增速出现了回升，但工业企业利润处于高位。同时，制造业投资出现加速现象，新一轮产能扩张周期开始显现。 报告期内，A股市场表现分化明显，中小板、创业板估值下移，股价持续下跌，而低估值的大盘蓝筹股估值上升，表现较好。行业方面，钢铁、建材、银行、房地产业2010年表现较好的行业一季度涨幅居前，医药、电子、食品饮料等行业为负收益。报告期内本基金配置均衡，低估值的银行股、水电股为组合净值提供了正贡献，但医药、食品饮料等消费股亦造成了一定的负收益。 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1.473，本报告期基金份额净值增长率为0.6532%，同期业绩比较基准增长率为0.6584%。 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 我们认为，从长期来看，2011年上半年宏观经济可能仍然以控制通胀为主，从上半年开始，CPI可能都处于较高水平，由于CPI滞后于货币增速，预计下半年通胀可能得到控制，全年CPI前高后低。下半年，随着外围经济进入复苏，同时，国内传统产业产能进入尾声，补库存周期启动，终端需求出现回升，中国经济有可能在2011年三、四季度之后进入新一轮的经济周期。目前的数据已有基本验证以上看法的趋势。但二、三季度以来，股市在目标点震荡的幅度较大，主要担心核心企业需求不足，通胀仍在高位，流动性过剩，一是短期来看，流动性过剩，需求侧的通胀压力非常明显，工业需求在回落，所以从需求侧来看，短期经济可能面临去库存的压力，逐步受益于一新一轮经济周期向上的品种。 本基金在二季度，将从估值和景气度的匹配角度，逐步受益于一新一轮经济周期向上的品种。	

§ 5 投资组合报告	
5.1 报告期末基金资产组合情况	
序号	基金名称
1	存出保证金
2	应收证券清算款
3	其他应收款
4	应收利息
5	应收股利
6	其他应收款
7	待摊费用
8	其他
9	合计
注：1. 如果本报告期间发生转入转出、红利再投资业务，则总申购份额中包含该业务； 2. 如果本报告期间发生转出业务，则总赎回份额中包含该业务。	

## 交银施罗德精选股票证券投资基金

### 【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等数据，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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失。  
本报告中财务资料未经审计。  
本报告自2011年1月1日起至3月31日止。

基金概况	
基金名称	交银施罗德精选股票
基金代码	519688
交易代码	519688(前端) 519689(后端)
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	8,332,496,448.05份
投资目标	本基金坚持并不断发掘价值投资的基本理念，充分发掘专业研究与管理能力，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绩，谋求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持并不断发掘价值投资的基本理念，充分发掘专业研究与管理能力，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绩，谋求实现基金资产的长期稳定增值。
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	本基金是一只股票型基金，属于股票型基金中的中等风险品种，本基金的风险和预期收益都高于混合型基金，本基金的风险与预期收益可能高于混合型基金和债券型基金。
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. 加权平均基金份额本期利润		-0.0047
4. 期末基金资产净值		7,601,243,081.98
5. 期末基金份额净值		0.9122

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	-3.38%	1.24%	3.59%	0.09%	-6.97%	0.25%
自基金合同生效起至今	-18.04%	1.65%	-25.64%	1.67%	7.60%	-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

交银施罗德精选股票证券投资基金  
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  
2005年9月29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 魏敏基金小组 简介	
姓名	职务
李立先生	基金经理
2007-4-25	10年
李立先生，经济学硕士，历任中国科技证券有限公司资产管理部、招商基金管理有限公司股票投资部高级研究员，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。	
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》、《交银施罗德精选股票证券投资基金合同》及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，基金运作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 本公司有严格的投资控制制度和风险控制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、分投资类别(股票、债券、货币)收益率及不同时间窗口内(4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 本基金报告期内未发生异常交易行为。	
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 报告期内本基金投资策略和运作分析 报告期内，国内通胀在高位，宏观方面仍然处于了严厉的紧缩政策，货币增速和工业增加环比回落。伴随通胀回落，消费增速出现了回升，但工业企业利润处于高位。同时，制造业投资出现加速现象，新一轮产能扩张周期开始显现。 报告期内，A股市场表现分化明显，中小板、创业板估值下移，股价持续下跌，而低估值的大盘蓝筹股估值上升，表现较好。行业方面，钢铁、建材、银行、房地产业2010年表现较好的行业一季度涨幅居前，医药、电子、食品饮料等行业为负收益。报告期内本基金配置均衡，低估值的银行股、水电股为组合净值提供了正贡献，但医药、食品饮料等消费股亦造成了一定的负收益。 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0.9122，本报告期基金份额净值增长率为-0.63%，同期业绩比较基准增长率为0.6584%。 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 我们认为，从长期来看，2011年上半年宏观经济可能仍然以控制通胀为主，从上半年开始，CPI可能都处于较高水平，由于CPI滞后于货币增速，预计下半年通胀可能得到控制，全年CPI前高后低。下半年，随着外围经济进入复苏，同时，国内传统产业产能进入尾声，补库存周期启动，终端需求出现回升，中国经济有可能在2011年三、四季度之后进入新一轮的经济周期。目前的数据已有基本验证以上看法的趋势。但二、三季度以来，股市在目标点震荡的幅度较大，主要担心核心企业需求不足，通胀仍在高位，流动性过剩，一是短期来看，流动性过剩，需求侧的通胀压力非常明显，工业需求在回落，所以从需求侧来看，短期经济可能面临去库存的压力，逐步受益于一新一轮经济周期向上的品种。 本基金在二季度，将从估值和景气度的匹配角度，逐步受益于一新一轮经济周期向上的品种。	

§ 5 投资组合报告	
5.1 报告期末基金资产组合情况	
序号	基金名称
1	权益投资
2	固定收益投资
3	其他资产
4	存出保证金
5	应收证券清算款
6	其他应收款
7	待摊费用
8	其他
9	合计
注：1. 如果本报告期间发生转入转出、红利再投资业务，则总申购份额中包含该业务； 2. 如果本报告期间发生转出业务，则总赎回份额中包含该业务。	

§ 2 基金产品概况	
基金名称	交银施罗德精选股票
基金代码	519688
交易代码	519688(前端) 519689(后端)
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	8,332,496,448.05份
投资目标	本基金坚持并不断发掘价值投资的基本理念，充分发掘专业研究与管理能力，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绩，谋求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持并不断发掘价值投资的基本理念，充分发掘专业研究与管理能力，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绩，谋求实现基金资产的长期稳定增值。
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	本基金是一只股票型基金，属于股票型基金中的中等风险品种，本基金的风险和预期收益都高于混合型基金，本基金的风险与预期收益可能高于混合型基金和债券型基金。
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

3.3 应付账款	
3.3.1 应付账款按账龄列示	
应付账款按账龄列示	期末余额
1 应付账款	1,302,040.68
2 应付账款	1,302,040.68
3 应付账款	1,302,040.68
4 应付账款	1,302,040.68
5 应付账款	1,302,040.68
6 应付账款	1,302,040.68
7 应付账款	1,302,040.68
8 应付账款	1,302,040.68
9 应付账款	1,302,040.68
10 应付账款	1,302,040.68
11 应付账款	1,302,040.68
12 应付账款	1,302,040.68
13 应付账款	1,302,040.68
14 应付账款	1,302,040.68
15 应付账款	1,302,040.68
16 应付账款	1,302,040.68
17 应付账款	1,302,040.68
18 应付账款	1,302,040.68
19 应付账款	1,302,040.68
20 应付账款	1,302,040.68
21 应付账款	1,302,040.68
22 应付账款	1,302,040.68
23 应付账款	1,302,040.68
24 应付账款	1,302,040.68
25 应付账款	1,302,040.68
26 应付账款	1,302,040.68
27 应付账款	1,302,040.68
28 应付账款	1,302,040.68
29 应付账款	1,302,040.68
30 应付账款	1,302,040.68
31 应付账款	1,302,040.68
32 应付账款	1,302,040.68
33 应付账款	1,302,040.68
34 应付账款	1,302,040.68
35 应付账款	1,302,040.68
36 应付账款	1,302,040.68
37 应付账款	1,302,040.68
38 应付账款	1,302,040.68
39 应付账款	1,302,040.68
40 应付账款	1,302,040.68
41 应付账款	1,302,040.68
42 应付账款	1,302,040.68
43 应付账款	1,302,040.68
44 应付账款	1,302,040.68
45 应付账款	1,302,040.68
46 应付账款	1,302,040.68
47 应付账款	1,302,040.68
48 应付账款	1,302,040.68
49 应付账款	1,302,040.68
50 应付账款	1,302,040.68
51 应付账款	1,302,040.68
52 应付账款	1,302,040.68
53 应付账款	1,302,040.68
54 应付账款	1,302,040.68
55 应付账款	1,302,040.68
56 应付账款	1,302,040.68
57 应付账款	1,302,040.68
58 应付账款	1,302,040.68
59 应付账款	1,302,040.68
60 应付账款	1,302,040.68
61 应付账款	1,302,040.68
62 应付账款	1,302,040.68
63 应付账款	1,302,040.68
64 应付账款	1,302,040.68
65 应付账款	1,302,040.68
66 应付账款	1,302,040.68
67 应付账款	1,302,040.68
68 应付账款	1,302,040.68
69 应付账款	1,302,040.68
70 应付账款	1,302,040.68
71 应付账款	1,302,040.68
72 应付账款	1,302,040.68
73 应付账款	1,302,040.68
74 应付账款	1,302,040.68
75 应付账款	1,302,040.68
76 应付账款	1,302,040.68
77 应付账款	1,302,040.68
78 应付账款	1,302,040.68
79 应付账款	1,302,040.68
80 应付账款	1,302,040.68
81 应付账款	1,302,040.68
82 应付账款	1,302,040.68
83 应付账款	1,302,040.68
84 应付账款	1,302,040.68
85 应付账款	1,302,040.68
86 应付账款	1,302,040.68
87 应付账款	1,302,040.68
88 应付账款	1,302,040.68
89 应付账款	1,302,040.68
90 应付账款	1,302,040.68
91 应付账款	1,302,040.68
92 应付账款	1,302,040.68
93 应付账款	1,302,040.68
94 应付账款	1,302,040.68
95 应付账款	1,302,040.68
96 应付账款	1,302,040.68
97 应付账款	1,302,040.68
98 应付账款	1,302,040.68
99 应付账款	1,302,040.68
100 应付账款	1,302,040.68

§ 4 管理人报告	
4.1 基金经理 魏敏基金小组 简介	
姓名	职务
李季先生	基金经理
2006-12-27	12年
李季先生，香港大学MBA，历任在证监会资产管理部从事研究工作，1998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、基金助理和专户投资经理。	
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循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德货币市场证券投资基金合同》及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，基金运作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 本公司有严格的投资控制制度和风险控制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、分投资类别(股票、债券、货币)收益率及不同时间窗口内(4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 本基金报告期内未发生异常交易行为。	
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 报告期内本基金投资策略和运作分析 报告期内，国内通胀在高位，宏观方面仍然处于了严厉的紧缩政策，货币增速和工业增加环比回落。伴随通胀回落，消费增速出现了回升，但工业企业利润处于高位。同时，制造业投资出现加速现象，新一轮产能扩张周期开始显现。 报告期内，A股市场表现分化明显，中小板、创业板估值下移，股价持续下跌，而低估值的大盘蓝筹股估值上升，表现较好。行业方面，钢铁、建材、银行、房地产业2010年表现较好的行业一季度涨幅居前，医药、电子、食品饮料等行业为负收益。报告期内本基金配置均衡，低估值的银行股、水电股为组合净值提供了正贡献，但医药、食品饮料等消费股亦造成了一定的负收益。 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1.473，本报告期基金份额净值增长率为0.6532%，同期业绩比较基准增长率为0.6584%。 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 我们认为，从长期来看，2011年上半年宏观经济可能仍然以控制通胀为主，从上半年开始，CPI可能都处于较高水平，由于CPI滞后于货币增速，预计下半年通胀可能得到控制，全年CPI前高后低。下半年，随着外围经济进入复苏，同时，国内传统产业产能进入尾声，补库存周期启动，终端需求出现回升，中国经济有可能在2011年三、四季度之后进入新一轮的经济周期。目前的数据已有基本验证以上看法的趋势。但二、三季度以来，股市在目标点震荡的幅度较大，主要担心核心企业需求不足，通胀仍在高位，流动性过剩，一是短期来看，流动性过剩，需求侧的通胀压力非常明显，工业需求在回落，所以从需求侧来看，短期经济可能面临去库存的压力，逐步受益于一新一轮经济周期向上的品种。 本基金在二季度，将从估值和景气度的匹配角度，逐步受益于一新一轮经济周期向上的品种。	

§ 5 投资组合报告	
5.1 报告期末基金资产组合情况	
序号	基金名称
1	存出保证金
2	应收证券清算款
3	其他应收款
4	应收利息
5	应收股利
6	其他应收款
7	待摊费用
8	其他</