

# 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：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一一年七月二十日

基金管理人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7月19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2011年4月1日起至6月30日止。

基金产品概况	
基金名称	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	2,208,442,093.68份
投资目标	本基金为成长型股票基金，主要投资于投资于具有良好成长性的上市公司股票，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	本基金奉行分散化投资策略，在深入研究行业、将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，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，通过优化成长性、成长具有可持续性、成长质量优良、定价相对合理的股票进行投资，以谋求超额收益。
业绩比较基准	75%×富时中国A600成长指数+25%×富时中国国债指数
风险收益特征	本基金是一只股票型基金，具有良好成长性的公司为主要投资对象，追求超额收益，属于证券投资基金中较高预期收益和风险收益品种。
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

3.1 主要财务指标	单位：人民币元
1.本期已实现收益	-38,074,989.01
2.本期利润	-45,493,384.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0215
4.期末基金净值	5,912,275,355.83
5.期末基金份额净值	2.6771

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；

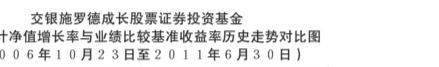
### 3.2 基金净值表现

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	业绩比较基准收益率②	①-②	①-③	②-④
过去三个月	-1.06%	0.97%	-4.42%	0.85%	0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

交银施罗德成长股票证券投资基金  
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  
(2006年10月23日至2011年6月30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6月30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。

### 4.1 基金经理 钱基经 小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
钱基经	基金经理	2010-10-8	-	9年	曾任中国工商银行股份有限公司资产管理部高级经理，2010年10月加入交银施罗德基金管理有限公司，担任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德成长股票证券投资基金合同》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

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。本投资组合与本公司旗下管理的不同投资组合的费率结构、投资策略、股票、债券、衍生品收益以及不同时间窗口（日内、5日内、10日内）期间交易的价格差异均符合公平交易制度的要求。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金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 报告期内本基金投资策略和业绩表现的说明

二季度市场先扬后抑，4月份，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃。

考虑到宏观经济和政策的直接影响，本基金在4月份上半年适度降低仓位，并且继续均衡配置投资组合，增加低估值、成长性良好的品种，取得了一定的效果。进入6月份，本基金认为市场对通胀预期反应较为充分，因此仓位又逐渐回升。在配置上，由一部分成长股在一季度跌幅较大，已逐渐回归价值区域，因此6月份以后本基金开始逐渐增持优质成长股，以捕捉下半年行情。

截至2011年6月30日，本基金基金份额净值为2.6771元，本报告期基金份额净值增长率为-1.06%，同期业绩比较基准增长率为-4.42%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要预期

2010年下半年以来，市场处于震荡上行。经过去年三季度的经济回升，大家发现中国经济的内在增长动力较为强劲，而通缩预期则逐渐减弱，成为压制市场的主要因素。前期市场、本基金认为通胀压力仍可能在消退，一方面国内收紧货币，经济降温，内需疲软，内生性物价压力有所减轻；另一方面，美国的通胀控制较好，对于其通胀预期收紧货币政策构成了较大的阻碍，最近一系列打白狼、石油价的举措明显说明经济回升有了需要性的预期，通胀压力有所减轻，因此未来我们面临的输入性通胀压力仍在消退。通缩预期和强劲的增长动力、较低的估值相结合，本基金对未来的行情持较为乐观的态度。

在行业配置上，本基金认为在未来一段时间内传统行业和新兴产业将并存。整体经济的持续较快增长为传统行业提供了良好的市场，而近年来行业集中度迅速提高的趋势使得龙头公司增速可以超越行业，中国正在经历由“普涨”到“普跌”的转变，优势企业还有较大的市值扩张空间。

而新兴产业符合未来经济转型的大趋势，从大概率上看，今后5-10年内市值数十倍增长的公司将孕育于其中。去粗存精，去伪存真，是基金管理人主要任务。

§ 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	4,906,622,804.17	75.77
2	其中：股票	4,906,622,804.17	75.77
3	固定收益投资	3,454,921.86	0.05
4	其中：债券	3,454,921.86	0.05
5	货币市场基金	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	500,000,000.00	7.72
8	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	1,058,688,116.20	16.35
10	其他各项资产	7,069,445.39	0.11
11	合计	6,475,835,287.62	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	439,095,379.84	7.43
B	采矿业	2,772,914,213.35	46.90
C	制造业	290,168,000.00	4.91
D	建筑业	51,201,301.80	0.87
E	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	374,797,608.97	6.34
H	批发和零售业	155,083,600.00	2.62
I	金融业	595,049,781.42	10.06
J	房地产业	236,817,668.49	4.01
K	社会服务业	34,722,204.70	0.59
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	165,000,000.00	2.79
N	合计	4,906,622,804.17	82.99

### 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	600585	海螺水泥	11,400,000	316,464,000.00	4.91
2	002304	洋河股份	2,300,000	290,168,000.00	4.35
3	600016	招商银行	21,999,406	286,434,870.12	4.84
4	600046	中国南航	6,659,283	241,731,972.90	4.09
5	600535	天士力	5,300,000	217,989,000.00	3.69
6	600017	民生银行	35,999,810	206,278,911.30	3.49
7	000937	冀中能源	7,800,000	197,730,000.00	3.34
8	002129	中环股份	9,000,000	180,810,000.00	3.06
9	600276	恒瑞医药	6,000,000	179,820,000.00	3.04
10	000527	美的电器	9,509,650	174,882,463.50	2.96

### 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	-	-
3	金融债券	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,454,921.86	0.06
8	其他	-	-
9	合计	3,454,921.86	0.06

### 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(%)
1	113001	中行转债	18,920	1,997,573.60	0.03
2	125887	中行转债	12,376	1,457,348.26	0.02

### 5.6 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 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未发生基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德成长股票证券投资基金合同》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。

5.8.2 本基金投资的前十名证券中，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	3,741,369.99
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,838,304.72
4	应收股利	210,834.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,069,445.39

### 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	113001	中行转债	1,997,573.60	0.03
2	125887	中行转债	1,457,348.26	0.02

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注

1. 交银施罗德成长股票证券投资基金本报告期末持有本基金份额23,897,493.58份，占本基金期末总份额的1.08%，报告期内未发生申购、赎回。

2. 由于买卖证券的时间、分派之和与合计项之间可能存在尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

1	存出保证金	3,741,369.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,838,304.72
4	应收利息	210,824.68

注：1. 如果本报告期间发生基金转入、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基金转出业务，则总赎回份额中包含该业务。

### § 7 备查文件目录

1. 基金合同
2. 招募说明书
3. 交银施罗德成长股票证券投资基金基金募集的文件；
4. 交银施罗德成长股票证券投资基金托管协议；
5. 关于募集交银施罗德成长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成长股票证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9. 存放地点：基金管理人及基金托管人的办公场所。

10. 查阅方式：投资者可在办公时间内至基金管理人或基金托管人处免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站www.fund.com.cn或www.jsrd.com.cn或www.bocomschrodor.com.cn查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内查阅或复制备查文件。

投资者若对本报告有任何疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jsrd.com。

# 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：二〇一一年七月二十日

基金管理人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7月19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2011年4月1日起至6月30日止。

基金产品概况	
基金名称	交银施罗德环球精选价值证券投资基金(QDII)
基金主代码	519096
交易代码	519096
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月22日
报告期末基金份额总额	151,458,279.45份
投资目标	本基金为人民币计价和运作，投资于全球证券市场，在有效控制投资风险的前提下，追求长期资本增值。本基金主要投资于全球证券市场，通过全球资产配置和分散化投资，在有效控制投资风险的前提下，追求长期资本增值。本基金主要投资于全球证券市场，通过全球资产配置和分散化投资，在有效控制投资风险的前提下，追求长期资本增值。
业绩比较基准	70%×标准普尔全球中盘市值指数(S&P Global LargeMidCap Index)+30%×恒生指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有良好成长性的公司为主要投资对象，追求超额收益，属于证券投资基金中较高预期收益和风险收益品种。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外投资顾问名称	Schroder Investment Management Limited
境外投资顾问中文名称	施罗德投资管理(英国)有限公司
境外投资顾问人英文名称	JPMorgan Chase Bank, National Association
境外投资顾问人中文名称	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

主要财务指标	报告期(2011年4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	2,132,189.61
2.本期利润	-9,603,834.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0601
4.期末基金净值	230,779,669.38
5.期末基金份额净值	1.490

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	业绩比较基准收益率②	①-②	①-③	②-④
过去三个月	-0.06%	0.84%	-1.86%	0.80%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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7月22日至2011年6月30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6月30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 钱基经 小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
钱基经	基金经理	2010-8-22	-	34年	曾任中国工商银行股份有限公司资产管理部高级经理，2010年8月加入交银施罗德基金管理有限公司，担任本基金基金经理。

#### 4.2 境外投资顾问为基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
Virginie Maitreux	基金经理	2010-8-22	-	24年	曾任法国巴黎银行资产管理部高级经理，2010年8月加入交银施罗德基金管理有限公司，担任本基金基金经理。

#### 4.3 管理人对报告期内本基金运作遵信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵守了《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。

4.4 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。本投资组合与本公司旗下管理的不同投资组合的费率结构、投资策略、股票、债券、衍生品收益以及不同时间窗口（日内、5日内、10日内）期间交易的价格差异均符合公平交易制度的要求。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发现异常交易行为。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内本基金投资策略和业绩表现的说明

二季度市场先扬后抑，4月份，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃。

考虑到宏观经济和政策的直接影响，本基金在4月份上半年适度降低仓位，并且继续均衡配置投资组合，增加低估值、成长性良好的品种，取得了一定的效果。进入6月份，本基金认为市场对通胀预期反应较为充分，因此仓位又逐渐回升。在配置上，由一部分成长股在一季度跌幅较大，已逐渐回归价值区域，因此6月份以后本基金开始逐渐增持优质成长股，以捕捉下半年行情。

截至2011年6月30日，本基金基金份额净值为1.490元，本报告期基金份额净值增长率为-0.06%，同期业绩比较基准增长率为-1.86%。

4.5.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发现异常交易行为。

4.6 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.6.1 报告期内本基金投资策略和业绩表现的说明

二季度市场先扬后抑，4月份，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃。

考虑到宏观经济和政策的直接影响，本基金在4月份上半年适度降低仓位，并且继续均衡配置投资组合，增加低估值、成长性良好的品种，取得了一定的效果。进入6月份，本基金认为市场对通胀预期反应较为充分，因此仓位又逐渐回升。在配置上，由一部分成长股在一季度跌幅较大，已逐渐回归价值区域，因此6月份以后本基金开始逐渐增持优质成长股，以捕捉下半年行情。

截至2011年6月30日，本基金基金份额净值为1.490元，本报告期基金份额净值增长率为-0.06%，同期业绩比较基准增长率为-1.86%。

4.6.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发现异常交易行为。

4.7 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.7.1 报告期内本基金投资策略和业绩表现的说明

二季度市场先扬后抑，4月份，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃。

考虑到宏观经济和政策的直接影响，本基金在4月份上半年适度降低仓位，并且继续均衡配置投资组合，增加低估值、成长性良好的品种，取得了一定的效果。进入6月份，本基金认为市场对通胀预期反应较为充分，因此仓位又逐渐回升。在配置上，由一部分成长股在一季度跌幅较大，已逐渐回归价值区域，因此6月份以后本基金开始逐渐增持优质成长股，以捕捉下半年行情。

截至2011年6月30日，本基金基金份额净值为1.490元，本报告期基金份额净值增长率为-0.06%，同期业绩比较基准增长率为-1.86%。

4.7.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发现异常交易行为。

4.8 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.8.1 报告期内本基金投资策略和业绩表现的说明

二季度市场先扬后抑，4月份，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃，在年报季报良好预期的推动下，传统行业的龙头股走势强劲，新兴产业的中小市值个股活跃。

考虑到宏观经济和政策的直接影响，本基金在4月份上半年适度降低仓位，并且继续均衡配置投资组合，增加低估值、成长性良好的品种，取得了一定的效果。进入6月份，本基金认为市场对通胀预期反应较为充分，因此仓位又逐渐回升。在配置上，由一部分成长股在一季度跌幅较大，已逐渐回归价值区域，因此6月份以后本基金开始逐渐增持优质成长股，以捕捉下半年行情。