交银施罗德环球精选价值证券投资基金

【2012】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:二〇一二年四月二十三日

§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2012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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012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	132,802,439.77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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,082,744.23
2.本期利润	14,678,623.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.1091
4.期末基金资产净值	170,899,223.21
5.期末基金份额净值	1.287

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。

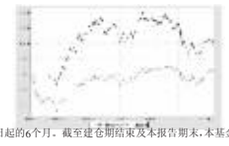
3.2 基金净值表现

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	9.16%	0.76%	11.44%	0.69%	-2.28%	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2012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。截至建仓期结束及本报告期末,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	-	35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	25年	Virginie Maisonneuve女士,法国高等商业管理学院工商管理硕士,CFA。历任外格兰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

本公司制定严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平,旗下所管理的所有资产组合,包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易,遵循"时间优先、价格优先、比例分配"的原则,全部通过交易系统进行比例分配;对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易,遵循"价格优先、比例分配"的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控,风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析,于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析,通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

本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)的收益率并未发现异常差异。

4.4.2 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。报告期内本投资组合未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度,受益于全球风险偏好的上升,全球股市普涨,一扫2011年的颓势。发达国家表现不俗,其中美股标准普尔500指数、道琼斯工业指数和纳斯达克指数分别上涨12%、8.14%和18.67%,均创下过去十余年的最佳单季度表现。新兴市场方面,MSCI新兴市场指数涨幅13.65%,创下近20年来的最佳单季度表现。

虽然整体市场表现超预期的好,但这个过程也并非一路坦途。虽然1月初市场开始了底部反弹,但诸多市场指标显示投资者对未来依然心存疑虑。直到2月中以后,市场逐渐达成共识,欧债危机的短期风险已然平息,风险指标快速回落,国债利率大幅回落,全球股市大涨。

从基本面看,市场的出色表现可能源于全球资本市场风险偏好的改善,经济面和企业盈利面的超预期。美联储维持超低利率至2014年年底,提供了市场持续宽松资币政策的预期。特别是,欧央行推出两轮长期再融资(LTRO)计划,显著帮助了欧债危机国家的国债收益率下行,其政府的短期融资能力得到提升,并改善了银行间的流动性,随着整体流动性的提升,欧债的短期风险得以一定程度的释放。新兴市场方面,随着新兴市场国家经济增速开始放缓、通胀压力也开始缓解,政策出现松动,资金开始回流新兴市场。前述这些因素都直接提升了市场的风险偏好,导致股市出现大幅的估值修复。与此同时,美国一季度公布的经济数据普遍超预期,无论是就业数据还是经济增长,显示美国的经济复苏态势较好。企业盈利方面,截至2011年第四季度,标普500成分股盈利水平连续9个季度实现正增长,以苹果为代表的美国科技公司盈利增长强劲,这些都提振了市场信心。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,本基金份额净值为1.287元,本报告期份额净值增长率为9.16%,同期业绩比较基准增长率为11.44%。

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

展望未来一个季度,我们认为全球市场在经历普遍上涨之后,市场风险偏好已经从2011年年末的极度风险厌恶转为中性偏乐观,这期间带来股市估值的普遍修复,市场中期的走势将取决于企业整体盈利的变化。展望二季度的市场的短期走势,我们认为随着一些不确定性的回归,波动性可能会加大。

虽然短期的欧债风险警报得以解除,但随着一系列财政紧缩政策的实施,未来欧元区面临经济衰退风险是个大概率事件。除此之外,会涌现出一些新的不确定性,比如最近西班牙国债收益率再次攀升,未来还有一些大事件,如4月法国的大选、5月希腊的大选、6月希腊债务重组之后政府财政紧缩执行力度的初次审核等。总之,欧债危机的最终解决绝非易事,债务重组势所必然,财政改革也势在必行,推动欧元区进一步财政体系之路仍任重道远。在解决欧债危机的路上依然充满挑战,我们需保持谨慎的态度。

美国2012年的一季度各项数据均超预期,但是否是因为季节性和天气的原因尚无定论,需继续观察。值得警惕的是,从一些领先指标看,未来一段时间经济数据边际继续走强的力度在减弱,继续超预期的概率在降低。全年看,美国的经济依然在复苏的通道中,预计经济整体的风险不太大。从企业层面来看,美国企业大多为全球性企业,特别是新兴市场的需求依然强劲,在危机后的这几年中,其盈利表现较强,资产负债表也较稳健,对股价构成一定支撑。

中国政策紧缩的效果已经开始显现,通胀和房价的压力在过去一年中开始得到缓解。从过去的一个季度看,政策并未如预期地大幅度放松,而中央政府对房地产的态度依然较紧,现实的通胀的压力也可能反复。在中央降低未来经济增长目标的背景下,虽然短期的经济数据和企业盈利状况不容乐观,但我们预计今年的货币政策可能既不会太紧也不会太松,财政政策的刺激更多也是相机抉择。

我们相信,发达国家的低利率政策及改善的货币环境或将在2012年继续保持,在经历走势较为强劲的一季度之后,随着各项指标边际改善的力度开始减弱,我们认为二季度股市的波动可能将开始加剧。目前的整体市场估值逐渐回归到平均水平,未来股价表现将主要是由企业盈利决定,我们将投入更多精力精选个股。投资风格上,我们将延续了一贯的逐慎做法,行业配置较为均衡,保持整个组合的稳健性,力争为投资者获取良好回报。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	158,076,144.81	91.90
	其中:普通股	149,619,589.87	86.98
	存托凭证	8,456,554.94	4.92
2	基金投资	1,529,462.22	0.89
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	11,471,285.81	6.67
8	其他各项资产	932,116.48	0.54
9	合计	172,009,009.32	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	61,535,848.51	36.01
美国	52,025,740.64	30.44
英国	10,731,737.08	6.28
韩国	5,112,419.63	2.99
日本	4,900,684.02	2.87
瑞士	4,654,865.59	2.72
德国	4,232,509.65	2.48
新加坡	2,828,965.01	1.66
澳大利亚	2,525,276.51	1.48
巴西	2,498,643.00	1.46
法国	1,966,094.02	1.15
挪威	1,922,202.53	1.12
比利时	1,781,914.64	1.04
荷兰	1,359,243.98	0.80
合计	158,076,144.81	92.50

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	38,808,639.04	22.71
信息技术	27,025,938.90	15.81
必需消费品	17,530,435.88	10.26
非必需消费品	16,638,588.81	9.74
能源	15,797,969.74	9.24
工业	11,458,158.20	6.70
材料	9,016,007.11	5.28
公共事业	7,351,941.86	4.30
保健	7,310,200.34	4.28
电信服务	7,138,264.93	4.18
合计	158,076,144.81	92.50

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	700 HK	TENCENT HOLDINGS LIMITED	腾讯控股有限公司	香港证券交易所	香港	30,000	5,267,966.55	3.08
2	1398 HK	INDUSTRIAL AND COMMERICAL BANK OF CHINA LIMITED	中国工商银行股份有限公司	香港证券交易所	香港	1,000,000	4,061,636.26	2.38
3	3360 HK	FAR EAST HORIZON LIMITED	远东宏信有限公司	香港证券交易所	香港	800,000	4,034,072.26	2.36
4	941 HK	CHINA MOBILE LTD.	中国移动有限公司	香港证券交易所	香港	44,000	3,048,091.82	1.78
5	1071 HK	HUADIAN POWER INTERNATIONAL CORPORATION LTD.	华电国际电力股份有限公司	香港证券交易所	香港	2,000,000	2,999,611.61	1.76
6	AAPL US	APPLE INC.	苹果股份有限公司	纳斯达克证券交易所	美国	755	2,849,179.41	1.67
7	386 HK	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORPORATION	中国石油化工股份有限公司	香港证券交易所	香港	400,000	2,743,428.56	1.61
8	902 HK	HUANENG POWER INTERNATIONAL INC.	华能国际电力股份有限公司	香港证券交易所	香港	800,000	2,736,942.92	1.60
9	GOOG US	GOOGLE INC.	谷歌公司	纳斯达克证券交易所	美国	611	2,466,091.89	1.44
10	005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD.	三星电子公司	韩国证券交易所	韩国	332	2,351,312.87	1.38

注:前十名股票及存托凭证的排名是按照上市公司本币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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	MFA Financial Inc	房地产投资信托基金	开放式	MFA Financial Inc	1,529,462.22	0.89

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	671,507.33
3	应收股利	215,725.45
4	应收利息	1,615.23
5	应收申购款	43,268.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	932,116.48

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16.53%,报告期内未发生申购、赎回。

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	136,230,417.89
本报告期基金总申购份额	1,551,407.91
减:本报告期基金总赎回份额	4,979,386.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	132,802,439.77

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。

交银施罗德货币市场证券投资基金

【2012】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:二〇一二年四月二十三日

§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2012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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银货币
基金主代码	519588
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	7,476,219,833.88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运行、金融市场运行、资金流动格局、货币市场收益率曲线形态等各方面的分析,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	本基金是具有较低风险、中低收益、流动性强的证券投资基金品种。
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
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	519588 / 519589
报告期末下属两级基金的份额总额	758,798,662.85份 / 6,717,421,171.03份

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)	
	交银货币A	交银货币B
1.本期已实现收益	10,046,449.71	56,355,703.26
2.本期利润	10,046,449.71	56,355,703.26
3.期末基金资产净值	758,798,662.85	6,717,421,171.03

注:1、自2007年6月22日起,本基金实行销售服务费分级收费方式,分设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额。A级基金份额与B级基金份额的管理费、托管费相同,A级基金份额按照0.25%的年费率计提销售服务费,B级基金份额按照0.01%的年费率计提销售服务费。在计算主要财务指标时,A级基金份额与分级前基金连续计算,B级基金份额按新设基金计算;
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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.交银货币A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1450%	0.0037%	0.8227%	0.0000%	0.3223%	0.0037%

注:本基金收益分配按月结转份额。

2.交银货币B:

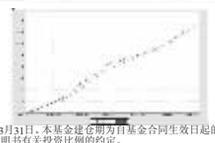
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2061%	0.0037%	0.8227%	0.0000%	0.3834%	0.0037%

注:本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

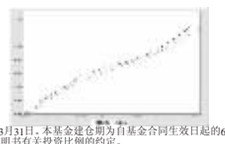
交银施罗德货币市场证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年1月20日至2012年3月31日)

1、交银货币A



注:图示日期为2006年1月20日至2012年3月31日。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末,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。

2.交银货币B



注:图示日期为2007年6月22日至2012年3月31日。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末,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		
林洪钧	本基金的基金经理、交银施罗德信用添利债券证券投资基金基金经理	2011-6-9	-	8年	林洪钧先生,复旦大学学士。历任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理,华安基金管理有限公司债券交易员,加拿大Financial Engineering Source Inc.金融研究员。2009年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任专户投资部投资经理助理、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

本公司制定严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平,旗下所管理的所有资产组合,包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度,建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易,遵循"时间优先、价格优先、比例分配"的原则,全部通过交易系统进行比例分配;对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易,遵循"价格优先、比例分配"的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控,风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析,于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率并未发现异常差异。

4.3.2 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。报告期内本投资组合未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形。

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

回顾2012年一季度,货币市场基金同时经历了流动性和收益的双重考验。整个货币市场基金的规模有较大幅度的上行,给组合管理带来了一定难度。自2011年年底开始逐步增加的协议存款配置提高了货币基金的静态收益率,而前期配置的债券也给组合提供了较为丰厚的浮动盈利。同时,由于一季度短融的收益率大幅下行,货币市场基金的投资者也得到了比较好的回报。

本基金在一季度较大幅度地增加了协议存款的投资比例,同时更多地辅以1年期央票以增加组合的流动性,在一季度随着部分债券产品的到期,逐步卖出的短融也给组合提供了比较稳定的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,交银货币A净值收益率为1.1450%,交银货币B净值收益率为1.2061%,同期业绩比较基准增长率为0.8227%。

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2012年二季度,由于短端收益率已经被压低至一定水平,收益率继续下行的可能性在降低,货币市场基金在二季度的收益或略有所下行。

一季度本基金在规模相对稳定的情况下,将对组合做一定的调整,一季度末的流动性影响对市场冲击有限,但不能排除在半年内流动性出现向联性紧张的可能。因此本基金将适度调整组合的资产配置,力争为投资者创造更安全稳健的收益。

§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	固定收益投资	2,230,411,267.82	25.23
	其中:债券	2,230,411,267.82	25.23
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	738,602,747.90	8.36
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,832,951,372.00	65.99
4	其他各项资产	37,570,636.00	0.43
5	合计	8,839,536,023.72	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.02
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,309,997,435.00	17.52
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个银行间市场交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	93
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	37

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	88.42	17.52
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.52	-
2	30天(含)—60天	2.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	1.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.48	-
4	90天(含)—180天	1.74	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	23.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	117.73	17.52

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	1,026,345,374.60	13.73
3	金融债券	280,794,090.79	3.76
	其中:政策性金融债	280,794,090.79	3.76
4	企业债券	39,118,725.64	0.52
5	企业短期融资券	884,153,076.79	11.83
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,230,411,267.82	29.83
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	150,113,025.03	2.01

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101094	11央行票据94	8,800,000	860,079,454.06	11.50
2	090407	09农发07	1,100,000	110,994,299.39	1.48
3	090217	09国开17	1,000,000	99,613,844.01	1.33
4	1101086	11央行票据86	800,000	78,357,928.81	1.05
5	041252011	12奥克斯CP001	700,000	70,091,706.46	0.94
6	041258002	12广汇汽车CP001	600,000	60,646,143.22	0.81
7	041261010	12西矿集CP001	500,000	50,518,866.27	0.68
8	041156009	11开滦CP001	500,000	50,492,260.34	0.68
9	1181219	11中铝CP01	500,000	50,030,544.50	0.67
10	110409	11农发09	500,000	49,996,811.26	0.67

5.6 影子定价与摊余成本法确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1797%
报告期内偏离度的最低值	0.0102%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0932%

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

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率和摊余成本逐日摊销计算报益。

5.8.2 本基金报告期每日持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	37,570,636.00
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	37,570,636.00

5.8.5 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

项目	交银货币A	交银货币B
本报告期期初基金份额总额	2,393,326,251.47	5,993,217,100.95
本报告期基金总申购份额	2,148,881,676.01	13,271,844,910.98
减:本报告期基金总赎回份额	3,783,409,264.63	12,547,640,840.90
本报告期期末基金份额总额	758,798,662.85	6,717,421,171.03

注:1、如果本报告期间发生转换入、份额级别调整、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、份额级别调整业务,则总赎回份额中包含该业务。