

# 交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

## 2012 第一季度报告

<div>基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司</div> <div>基金托管人:中国建设银行股份有限公司</div> <div>报告送出日期:二〇一二年四月二十三日</div>						
<div>重要提示</div> <div>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。</div> <div>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。</div> <div>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。</div> <div>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。</div> <div>本报告中财务资料未经审计。</div> <div>本报告自2012年1月1日起至3月31日止。</div>						
§ 2 基金产品概况						
基金简称	交银稳健配置混合					
基金产品代码	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	3,496,844,298.34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,谋求实现基金资产的长期稳定增长。					
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(2012年1月1日-2012年3月31日)				
1.本期已实现收益	-210,213,302.48					
2.本期利润	111,560,296.92					
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314					
4.期末基金资产净值	4,224,822,618.12					
5.期末基金份额净值	1.2082					
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、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	2.59%	1.45%	3.45%	1.01%	-0.86%	0.44%
3.2.2 自基金合同生效以来本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。						

<b>§ 4 管理人报告</b>			
<b>4.1 基金经理 或基金经理小组简介</b>			
姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限
张科兵	本基金基金经理 交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金经理 公司研究部总经理	2011-7-19 -	9年
<b>4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明</b> 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》、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金合同》和其他相关法律法规的规定,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,为基金份额持有人谋求最大利益。			
<b>4.3 公平交易专项说明</b> 4.3.1 公平交易制度的执行情况 本公司制定严格的投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,全部通过交易系统系统进行比例分配,对于非集中竞价交易,以公司名义进行场外交易,遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前确定的投资方案对交易结果进行分配。 公司中央交易部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客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内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。 4.3.2 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。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 截至2012年3月31日,本基金份额净值为1.2082元,本报告期份额净值增长率为2.59%,同期业绩比较基准增长率为3.45%。 一季度,市场在国内外通胀和利率下行、全球的风险偏好增强的驱动下,扭转了2011年连续下跌的趋势,特别是2011年美联储加息的周期接近尾声,反通胀度也尤为显著,有色、煤炭、地产以及非银行金融等行业亮眼的表现使得市场在年初走出了一波牛市行情,本基金管理人认为,风险偏好提升对资本市场整体走势可能起到了更大的作用。而从4月开始,上市公司一季报也许将重新让盈利替代风险偏好成为主导整个市场走向的主要因素。 所以,3月末本基金仓位再次有了一定的下降,在行业配置上,获利减持了煤炭、水泥以及有色等周期行业配置,并集中于稳健安全边际较强的食品饮料和策略预期较强的地产产业链。 截至2012年3月31日,本基金份额净值为1.2082元,本报告期份额净值增长率为2.59%,同期业绩比较基准增长率为3.45%。 4.4.2 报告期内基金业绩表现的情况 截至2012年3月31日,本基金份额净值为1.2082元,本报告期份额净值增长率为2.59%,同期业绩比较基准增长率为3.45%。 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 从目前的基金面来看,我们看到的是在一直偏弱的信贷投放下快速下跌的票据利率,意味着实体经济的需求不足;与此同时,我们看到的是工业增加值走弱,PMI同比转负,预示着工业产能过剩能力的持续下滑;我们关注到的是通胀有所回落,但通胀压力依然存在,通胀压力对大宗商品价格的压制作用可能依然存在;我们再次放大的政策调控的信号来看,市场等待的、一季度经济企稳和通胀回落的信号将大概率滞后出现在今年初对通胀的市场上,少数能够保持良好、环比景气度提高的估值合理的行业,可能提供较多机会。 本基金将按照合同与各项法律法规的要求,力求稳健地把握未来可能存在的阶段性投资机会,结合公司内部深入研究,争取为持有人获得最佳的回报。			
<b>§ 5 投资组合报告</b>			
序号	权益投资	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	其中:股票	3,381,113,089.77	79.78
2	固定收益投资	85,863,000.00	2.03
3	其中:债券	85,863,000.00	2.03
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	441,851,462.78	10.43
6	其中:买入返售金融资产	441,851,462.78	10.43
7	其他资产	23,535,246.60	0.56
8	合计	4,238,022,618.12	100.00

<b>§ 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合</b>			
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	-	-
B	采掘业	137,938,635.45	3.26
C	制造业	1,614,342,650.47	38.21
C1	食品、饮料	756,130,818.20	17.90
C2	纺织、服装、皮毛	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	231,588,604.64	5.48
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	323,139,762.61	7.65
C8	医药、生物制品	259,939,188.36	6.15
C9	其他制造业	43,544,276.64	1.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	187,131,282.54	4.43
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	114,267,236.16	2.70
H	批发和零售贸易	246,390,228.83	5.83
I	金融、保险业	183,600,303.76	4.35
J	房地产业	876,870,876.56	20.76
K	社会服务业	20,571,876.00	0.49
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	-	-
合计		3,381,113,089.77	80.03

票 证 券 投 资 基 金					
一 季 度 报 告					
§ 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	1,479,240,697.85	91.48		
	其中:股票	1,479,240,697.85	91.48		
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	104,131,796.47	6.44		
6	其他各项资产	33,624,152.95	2.08		
7	合计	1,616,996,647.27	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	-	-		
B	采掘业	-	-		
C	制造业	909,199,206.41	57.01		
C0	食品、饮料	-	-		
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	82,292,411.81	5.16		
C5	电子	137,068,222.80	8.59		
C6	金属、非金属	182,872,437.10	11.47		
C7	机械、设备、仪表	476,447,895.00	29.88		
C8	医药、生物制品	30,518,239.70	1.91		
C9	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	-	-		
G	信息技术业	-	-		
H	批发和零售贸易	-	-		
I	金融、保险业	120,670,767.61	7.57		
J	房地产业	349,178,711.26	21.90		
K	社会服务业	100,192,012.57	6.28		
L	传播与文化产业	-	-		
M	综合类	-	-		
	合计	1,479,240,697.85	92.76		
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	000065	格力电器	7,378,243	149,999,680.19	9.41
2	600048	保利地产	12,539,864	141,575,064.56	8.88
3	600383	金地集团	22,851,330	136,879,467.70	8.58
4	000527	美的电器	10,254,601	134,540,365.12	8.44
5	000401	冀东水泥	7,592,010	126,862,487.10	7.96
6	600315	上海家化	2,758,891	82,292,411.81	5.16
7	300257	开山股份	1,347,779	75,206,068.20	4.72
8	601318	中国平安	2,024,941	74,072,341.78	4.64
9	002415	海康威视	1,727,304	73,583,150.40	4.61
10	000157	中联重科	8,274,825	71,659,984.50	4.49

<b>§ 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债券投资明细</b>			
序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债	85,863,000.00	2.03
6	企业短期融资券	-	-
7	中期票据	-	-
8	其他	-	-
9	合计	85,863,000.00	2.03

# 交银施罗德先锋股票证券投资基金

## 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	交银先锋股票					
基金代码	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	1,656,565,647.64份					
投资目标	本基金主要通过投资于经过严格筛选且具有持续成长潜力的优质企业,特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业股票,在有效控制风险的前提下,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度变化,以及上市公司成长潜力的基础上,主动通过优选成长性良好、具有可持续发展性、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,以谋求良好收益。					
业绩比较基准	75%*中证700指数+25%*中债金融债指数					
风险收益特征	本基金是一只股票型基金,具有持续成长潜力的企业股票,特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业股票,属于证券投资基金产品中的高风险品种,本基金的风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。					
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(2012年1月1日-2012年3月31日)						
1.本期已实现收益	-111,019,677.58					
2.本期利润	41,556,240.98					
3.加权平均基金份额本期利润	0.0247					
4.期末基金资产净值	1,594,750,196.52					
5.期末基金份额净值	0.9627					
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、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	2.52%	1.49%	3.45%	1.41%	-0.93%	0.08%
3.2.2 自基金合同生效以来本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2012年3月31日)						

<b>§ 4 管理人报告</b>			
<b>4.1 基金经理 或基金经理小组简介</b>			
姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限
史伟	本基金基金经理 交银施罗德先锋股票证券投资基金基金经理 公司研究部高级研究员,基金权益副经理,2008年加入交银施罗德基金管理有限公司,任权益副经理	2009-4-10 -	11年
<b>4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明</b> 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》、《交银施罗德先锋股票证券投资基金合同》和其他相关法律法规的规定,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,为基金份额持有人谋求最大利益。			
<b>4.3 公平交易专项说明</b> 4.3.1 公平交易制度的执行情况 本公司制定严格的投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,全部通过交易系统系统进行比例分配,对于非集中竞价交易,以公司名义进行场外交易,遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前确定的投资方案对交易结果进行分配。 公司中央交易部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客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内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。 4.3.2 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。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 截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.9627元,本报告期份额净值增长率为2.52%,同期业绩比较基准增长率为3.45%。 一季度,市场在国内外通胀和利率下行、全球的风险偏好增强的驱动下,扭转了2011年连续下跌的趋势,特别是2011年美联储加息的周期接近尾声,反通胀度也尤为显著,有色、煤炭、地产以及非银行金融等行业亮眼的表现使得市场在年初走出了一波牛市行情,本基金管理人认为,风险偏好提升对资本市场整体走势可能起到了更大的作用。而从4月开始,上市公司一季报也许将重新让盈利替代风险偏好成为主导整个市场走向的主要因素。 所以,3月末本基金仓位再次有了一定的下降,在行业配置上,获利减持了煤炭、水泥以及有色等周期行业配置,并集中于稳健安全边际较强的食品饮料和策略预期较强的地产产业链。 截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.9627元,本报告期份额净值增长率为2.52%,同期业绩比较基准增长率为3.45%。 4.4.2 报告期内基金业绩表现的情况 截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.9627元,本报告期份额净值增长率为2.52%,同期业绩比较基准增长率为3.45%。 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 从目前的基金面来看,我们看到的是在一直偏弱的信贷投放下快速下跌的票据利率,意味着实体经济的需求不足;与此同时,我们看到的是工业增加值走弱,PMI同比转负,预示着工业产能过剩能力的持续下滑;我们关注到的是通胀有所回落,但通胀压力依然存在,通胀压力对大宗商品价格的压制作用可能依然存在;我们再次放大的政策调控的信号来看,市场等待的、一季度经济企稳和通胀回落的信号将大概率滞后出现在今年初对通胀的市场上,少数能够保持良好、环比景气度提高的估值合理的行业,可能提供较多机会。 本基金将按照合同与各项法律法规的要求,注重自上而下的资产,力求稳健地把握未来可能存在的阶段性投资机会,结合公司内部深入研究,争取为持有人获得最佳的回报。			

<b>§ 5.1 报告期末基金资产组合情况</b>			
序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,479,240,697.85	91.48
2	其中:股票	1,479,240,697.85	91.48
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	104,131,796.47	6.44
9	其中:其他资产	104,131,796.47	6.44
10	合计	1,616,996,647.27	100.00

<b>§ 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合</b>			
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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	909,199,206.41	57.01
C1	食品、饮料	-	-
C2	纺织、服装、皮毛	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	82,292,411.81	5.16
C5	电子	137,938,635.45	8.59
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	182,472,437.10	11.47
C8	医药、生物制品	30,518,239.70	1.91
C9	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	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	120,670,767.61	7.57
J	房地产业	349,178,711.26	21.90
K	社会服务业	100,192,012.57	6.28
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	-	-
合计		1,479,240,697.85	92.76

<b>§ 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</b>					
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	000061	格力电器	7,378,243	149,999,680.19	9.41
2	600048	保利地产	12,539,864	141,575,064.56	8.88
3	600833	金地集团	22,851,330	136,879,466.70	8.58
4	000527	美的集团	10,254,601	134,540,365.12	8.44
5	000401	冀东水泥	7,592,010	126,862,487.10	7.96
6	600315	上海家化	2,578,891	82,292,411.81	5.16
7	300257	开尔新材	1,000,000	10,000,000.00	0.63
8	000001	平安银行	1,000,000	10,000,000.00	0.63
9	000002	万科A	1,000,000	10,000,000.00	0.63
10	000003	深发展A	1,000,000	10,000,000.00	0.63