交银施罗德精选股票证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31日

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:二〇一〇年一月二十一日

§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2010年1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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银精选股票
基金主代码	519688
前端交易代码	519688
后端交易代码	519689
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	10,441,899,621.55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,充分发挥专业研究与管理能力,自上而下配置资产,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果,谋求基金财产的长期稳定增长。
投资策略	自上而下配置资产,自下而上精选证券,有效控制下行风险。
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	本基金是一只稳健型的股票基金,属于股票型基金中的中等风险品种,本基金的预期收益和风险都要高于混合型基金。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	413,753,510.74
2.本期利润	1,717,947,728.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.1550
4.期末基金资产净值	12,816,811,510.83
5.期末基金份额净值	1.2274

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	13.67%	1.66%	14.24%	1.32%	-0.57%	0.34%
自基金合同生效起至今	372.89%	1.68%	202.71%	1.69%	170.18%	-0.01%

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
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2005年9月29日至2009年12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2009年12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		
李立	本基金的基金经理、交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金经理、公司权益部副总经理	2007-4-25	-	8年	李立先生,中国国籍。经济学硕士。历任中国科技证券有限公司高级经理,招商基金管理有限公司股票投资高级经理,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同属于中高风险投资风格的交银成长之间的2009年第四季度业绩表现差异为5.21%。投资组合之间的业绩表现差异主要来源于基金经理行业配置和选股策略及基金产品投资范围上的不同,无不公平交易因素。

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

2009年四季度,中国货币政策逐步收紧,银行贷款从年初到年中的高增长回到一个正常增长的轨道上来;与此同时,固定资产投资增长、消费增长的速度也从高位缓慢回落;进出口则反映了海外经济复苏的步伐,在本季度出现了明显的回升。世界经济处于恢复的轨道上。在实体经济进入较高增长区域的同时,物价亦回升明显。A股市场在四季度整体出现宽幅震荡上行的走势,稳定增长和题材类股票表现良好,周期权重行业持续调整。

本基金在本报告期初调整市场调整基本结束,首先减少了现金持有量、增加了股票资产比重,其次增加了资源瓶颈行业的资产比重、减持了估值到位的行业,一定程度上分享了市场上行所带来的收益。

2010年一季度,A股市场将在业绩、经济、关于盈利和政策的市场预期等各因素动态交织下呈现较为复杂的走势。CPI和PPI在投资、消费和进出口拉动的情况下,将有上升压力;政策从全力保增长转向稳定增长的同时防范金融系统和资产价格过快上涨的风险;政府各部门正在积极落实中央经济工作会议精神,特别是针对房地产市场的政策逐步落实有可能还会引发市场的担心。

本基金将选择瓶颈行业、价值类公司及代表中国未来几年经济增长方向的行业和公司构建股票组合,力争为基金份额持有人谋求持续稳定的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为1.2274元,本报告期份额净值增长率为13.67%,同期业绩比较基准增长率为14.24%。

§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	12,009,479,622.70	93.14
	其中:股票	12,009,479,622.70	93.14
2	固定收益投资	654,398,000.00	5.08
	其中:债券	654,398,000.00	5.08
	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	148,137,374.67	1.15
6	其他资产	81,788,841.66	0.63
7	合计	12,893,803,839.03	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	2,896,119,801.99	22.60
C	制造业	4,643,553,909.81	36.23
C0	食品、饮料	546,560,000.00	4.26
C1	纺织、服装、皮毛	72,377,971.16	0.56
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	861,388,990.58	6.72
C5	电子	377,765,531.36	2.95
C6	金属、非金属	1,324,574,225.22	10.33
C7	机械、设备、仪表	1,296,677,137.09	10.12
C8	医药、生物制品	103,911,826.60	0.81
C99	其他制造业	60,298,227.80	0.47
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,402,548.44	0.05
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	255,759,000.00	2.00
H	批发和零售贸易	206,781,581.41	1.61
I	金融、保险业	3,265,852,781.05	25.48
J	房地产业	511,800,000.00	3.99
K	社会服务业	223,210,000.00	1.74
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	12,009,479,622.70	93.70

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	601166	兴业银行	15,800,000	636,898,000.00	4.97
2	601699	潞安环能	11,640,900	602,765,802.00	4.70
3	600000	浦发银行	26,999,984	585,629,652.96	4.57
4	000568	泸州老窖	14,000,000	546,560,000.00	4.26
5	600036	招商银行	30,000,000	541,500,000.00	4.22
6	601088	中国神华	15,429,922	537,269,884.04	4.19
7	601169	北京银行	23,999,832	464,156,750.88	3.62
8	601001	大同煤业	8,999,673	404,895,288.27	3.16
9	000792	盐湖钾肥	6,399,621	364,714,400.79	2.85
10	600309	烟台万华	14,697,186	352,879,435.86	2.75

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	654,398,000.00	5.11
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	654,398,000.00	5.11

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	0901038	09央行票据38	1,700,000	167,076,000.00	1.30
2	0701026	07央行票据26	1,600,000	160,672,000.00	1.25
3	0901042	09央行票据42	1,100,000	108,086,000.00	0.84
4	0901046	09央行票据46	1,000,000	98,240,000.00	0.77
5	0701029	07央行票据29	500,000	50,235,000.00	0.39

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。在报告期内本基金投资的前十名证券除盐湖钾肥之外在本报告编制日前一年内未受到公开谴责和处罚。

报告期内本基金投资的盐湖钾肥(证券代码:000792)于2009年2月27日公告,该公司由于公司销售部门在2008年部分销售期间,未及时严格履行监督部门制订的氯化钾销售临时指导价格(公司氯化钾售价超出指导价),监督部门对公司2008年进行了500万元的相关经济处罚。

本基金管理人对该证券投资决策程序的说明如下:本基金管理人对证券投资特别是重仓股的投资有严格的投资决策流程控制。本基金在重大事件发生前已经持有该证券,对该证券的投资也严格执行投资决策流程。在对该证券的选择上,严格执行公司股票池审核流程进入核心股票池;在对该证券的持有过程中公司研究员密切关注上市公司动向,在上述事件发生时及时分析其对投资决策的影响,经过分析认为此事件对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,所以不影响对该公司基本面和公司治理的投资判断。

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	15,803,681.17
2	应收证券清算款	55,259,663.67
3	应收股利	-
4	应收利息	8,227,204.11
5	应收申购款	2,498,292.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	81,788,841.66

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的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75,538,302.58份,占本基金期末总份额的0.72%。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

报告期期初基金份额总额	11,778,290,157.89
报告期期间基金总申购份额	531,638,299.47
报告期期间基金总赎回份额	1,868,028,835.81
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	10,441,899,621.55

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精选股票证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德精选股票证券投资基金基金合同》;
3、《交银施罗德精选股票证券投资基金招募说明书》;
4、《交银施罗德精选股票证券投资基金托管协议》;
5、关于募集交银施罗德精选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精选股票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。

交银施罗德先锋股票证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31日

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:二〇一〇年一月二十一日

§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2010年1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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银先锋股票
基金主代码	519698
前端交易代码	519698
后端交易代码	519699
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	2,707,245,189.29份
投资目标	本基金主要通过投资于经过严格的品质筛选且具有持续成长潜力企业的股票,特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业股票,在适度控制风险的前提下,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变化,以及上市公司成长潜力的基础上,主要通过优选成长性好、成长具有可持续性、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,以谋求超额收益。
业绩比较基准	75%×中证700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,以具有持续成长潜力企业的股票,特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业为主要投资对象,属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	201,587,478.40
2.本期利润	585,100,174.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.1970
4.期末基金资产净值	3,372,459,135.75
5.期末基金份额净值	1.2457

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	16.88%	1.60%	20.28%	1.45%	-3.40%	0.15%
自基金合同生效起至今	24.57%	1.67%	36.86%	1.58%	-12.29%	0.09%

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

交银施罗德先锋股票证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年4月10日至2009年12月31日)

注:本基金基金合同生效日为2009年4月10日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2009年12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		
史伟	本基金的基金经理	2009-4-10	-	8年	史伟先生,中国国籍。英国雷丁大学经济学硕士。历任东方证券证券投资部行业研究员,华宝兴业基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、基金经理。2008年4月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》、《交银施罗德先锋股票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

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

本公司旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

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

2009年四季度证券市场呈现震荡上涨的格局。2009年9月份市场从8月份的暴跌中出现了反弹,多数股票跟随指数出现了一定上涨。10月份开始,伴随着汽车、地产销售的再次转好,市场逐步走强,11月、12月周期类消费品出现较大超额收益;同时题材股非常活跃,如甲流、物联网等等,小股票的超额收益显著大于大股票。

本基金根据9月份M1上穿M2,以及日趋活跃的实体经济,判断证券市场有望符合一般历史规律,即在这样的宏观状态下大股票更容易出现超额收益,但是小股票却反复活跃,对本基金投资也造成了一定影响。

展望2010年全年,经济增速在相对高位,就目前而言通胀的压力还不大,根据历史时钟理论,对股票市场应该做出相对乐观的判断。但是我们需要注意是,本次中央经济工作会议对于2010年的经济政策描述相对模糊与灵活,如"保持货币政策的稳定性与连续性,但提高针对性和有效性等等";同时中央对地产和房价的调控,对房地产行业和经济前景带来一定的不确定性,所以从贯穿全年的角度,我们需要保持一定的冷静和谨慎。

预计2010年一季度是全年企业业绩增速较高和流动性相对充裕的时间段,虽然市场担心国家宏观刺激政策的逐步退出,但是我们也可以通过国家出台限售股征税与融资融券以及股指期货,感受到管理层对证券市场的呵护,综合这种情况,本基金认为投资者以乐观心态面对股市会更加合适。

本基金将按照基金合同与各项法律法规的要求下,注重自上而下的资产、行业配置与自下而上的精选个股相结合,争取为基金份额持有人获得持续稳定的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为1.2457元,本报告期份额净值增长率为16.88%,同期业绩比较基准增长率为20.28%。

§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	3,065,178,411.57	90.02
	其中:股票	3,065,178,411.57	90.02
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	290,398,143.60	8.53
6	其他资产	49,270,826.97	1.45
7	合计	3,404,847,382.14	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	275,987,209.13	8.18
C	制造业	1,644,932,352.86	48.78
C0	食品、饮料	58,236,923.68	1.73
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	588,752,773.99	17.46
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	414,355,551.59	12.29
C7	机械、设备、仪表	550,237,222.00	16.32
C8	医药、生物制品	33,349,881.60	0.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,010,251.00	1.01
E	建筑业	15,512,352.00	0.46
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	170,757,812.29	5.06
H	批发和零售贸易	16,832,547.00	0.50
I	金融、保险业	703,514,070.45	20.86
J	房地产业	164,824,206.73	4.89
K	社会服务业	3,600,298.32	0.11
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	35,207,311.79	1.04
	合计	3,065,178,411.57	90.89

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	600315	上海家化	7,738,488	254,596,255.20	7.55
2	600036	招商银行	10,209,886	184,288,442.30	5.46
3	600031	三一重工	4,335,451	159,587,951.31	4.73
4	600585	海螺水泥	2,793,703	139,294,031.58	4.13
5	601166	兴业银行	3,274,028	131,976,068.68	3.91
6	601169	北京银行	6,080,000	117,587,200.00	3.49
7	600426	华鲁恒升	4,972,651	116,807,571.99	3.46
8	000402	金融街	9,541,461	115,737,921.93	3.43
9	000983	西山煤电	2,853,989	113,845,621.21	3.38
10	000898	鞍钢股份	6,318,924	101,102,784.00	3.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期期末未持有债券。

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

本基金本报告期期末未持有债券。

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期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	-
2	应收证券清算款	19,316,450.47
3	应收股利	-
4	应收利息	64,178.50
5	应收申购款	29,890,198.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,270,826.97

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的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30,010,550.00份,占本基金期末总份额的1.11%,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

报告期期初基金份额总额	3,402,947,854.77
报告期期间基金总申购份额	479,405,830.84
报告期期间基金总赎回份额	1,175,108,496.32
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,707,245,189.29

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、中国证监会核准交银施罗德先锋股票证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德先锋股票证券投资基金基金合同》;
3、《交银施罗德先锋股票证券投资基金招募说明书》;
4、《交银施罗德先锋股票证券投资基金托管协议》;
5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
6、基金托管人业务资格批件、营业执照;
7、关于申请募集交银施罗德先锋股票证券投资基金之法律意见书;
8、报告期内交银施罗德先锋股票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。

交银施罗德环球精选价值证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31日

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:二〇一〇年一月二十一日

§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2010年1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2009年10月1日起至12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
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	254,877,988.54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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	58,330,371.26
2.本期利润	43,380,891.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.1588
4.期末基金资产净值	400,363,770.72
5.期末基金份额净值	1.571

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	10.56%	1.14%	4.40%	0.96%	6.16%	0.18%
自基金合同生效起至今	67.65%	1.20%	-2.77%	2.13%	70.42%	-0.93%

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
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年8月22日至2009年12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2009年12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	-	32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9月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	22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

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

继2009年夏季股票市场大幅反弹之后,大部分市场在2009年第四季度取得了较好的收益。然而收获之路并不平坦,股票市场在10月底和11月底时都出现阶段性的回调,迪拜事件对亚洲和新兴市场的短期冲击较为明显。尽管如此,其对市场而言仅仅是个短期事件,以美国市场为首的反弹回补了此前的回调。面对美元走强和对宽松货币政策的担忧,12月全球市场大幅波动。过去的第四季度,美国市场各个板块表现迥异,科技板块和医药板块战胜金属和金融板块。虽然一些大银行不断有利好的盈利消息公布,但最终跑输指数。另一方面,科技板块由于强盈利周期的到来而获得良好盈利,其成长性股票也印证了这一现象。除了美国,新兴市场在四季度表现抢眼,其中拉丁美洲表现尤为突出。相比之下,日本和欧洲市场较差,其中日本市场表现差主要受日元升值的影响,这种影响在年底开始转向。

我们认为,2010年全球经济的成长动力来自政策支持和新兴市场强劲需求。虽然库存周期的淡出可能会导致中期的温和下跌,但我们看到企业盈利的好转将带来就业的好转和资本开支的提升。最近就业数据的改善正如我们所预见的那样:企业对盈利前景有所改观,他们不用像年初那样大幅度削减开支。我们期望美国2010年企业盈利可以持续增长28%。我们预测美国、欧元区、日本和英国的利率在2010年9月之前将维持现在的水平,原因是各国央行意识到他们不能太早紧缩,以免经济陷入二次衰退。未来的盈利增长和低利率水平都预示着投资股票市场的"蜜月期"将得以持续。疲弱日元和欧元将分别提振日本和欧元区的出口行业,新兴市场由于经济所受挑战较少而继续保持乐观预期,其受益于来自中国的强劲增长以及充足的流动性。根据我们的量化模型,新兴市场依旧是评级最高的地区,然而投资者已经慢慢对此区域的股票估值感到担忧,同时新兴市场也由于资本流入加速而开始存在经济过热的风险。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为1.571元,本报告期份额净值增长率为10.56%,同期业绩比较基准增长率为4.40%。

§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	374,106,568.79	92.36
	其中:普通股	320,540,352.84	79.14
	存托凭证	53,566,215.95	13.22
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	30,006,617.09	7.41
8	其他各项资产	938,791.65	0.23
9	合计	405,051,977.53	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	180,120,102.44	44.99
美国	123,663,140.68	30.89
伦敦	15,525,634.88	3.88
日本	15,434,979.47	3.86
瑞士	11,795,703.50	2.95
法国	5,660,176.37	1.41
德国	4,599,772.45	1.15
荷兰	3,911,671.72	0.98
新加坡	3,304,848.80	0.83
挪威	2,601,297.04	0.65
加拿大	2,412,559.84	0.60
西班牙	1,965,087.99	0.49
澳大利亚	1,609,072.94	0.40
巴西	1,502,520.67	0.38

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	125,623,868.87	31.38
信息技术	70,203,947.38	17.54
非必需消费品	46,523,666.81	11.62
能源	40,557,402.19	10.13
保健	24,821,401.72	6.20
材料	21,408,511.20	5.35
工业	17,924,080.84	4.48
必需消费品	15,923,723.62	3.98
电信服务	6,449,421.10	1.61
公共事业	4,670,545.06	1.17
合计	374,106,568.79	93.44

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	119 HK	POLY HONG KONG INVESTMENT LTD	保利(香港)投資有限公司	香港证券交易所	香港	1,880,000	16,091,086.59	4.02
2	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	2,100,000	11,908,756.62	2.97
3	724 HK	SINO-TECH INTERNATIONAL HOLDING	泰丰国际集团有限公司	香港证券交易所	香港	15,000,000	11,227,199.57	2.80
4	998 HK	CHINA CITIC BANK	中信银行股份有限公司	香港证券交易所	香港	1,800,000	10,508,658.80	2.62
5	700 HK	TENCENT HOLDINGS LIMITED	腾讯控股有限公司	香港证券交易所	香港	70,000	10,386,260.31	2.59
6	2628 HK	CHINA LIFE INSURANCE CO., LIMITED	中国人寿保险股份有限公司	香港证券交易所	香港	290,000	9,793,200.00	2.45
7	3988 HK	BANK OF CHINA LTD.	中国银行	香港证券交易所	香港	2,000,000	7,396,743.24	1.85
8	2328 HK	PICC PROPERTY&CASUALTY	中国人民财产保险股份有限公司	香港证券交易所	香港	1,120,000	6,903,627.03	1.72
9	1088 HK	CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED	中国神华能源有限公司	香港证券交易所	香港	200,000	6,692,291.51	1.67
10	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	100,000	5,987,839.77	1.50

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	-
3	应收股利	135,262.31
4	应收利息	1,399.22
5	应收申购款	802,130.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	938,791.65

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21,334,716.22份,占本基金期末总份额的8.37%,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

报告期期初基金份额总额	310,702,156.96
报告期期间基金总申购份额	42,383,083.36
报告期期间基金总赎回份额	98,207,251.78
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	254,877,988.54

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。