交银施罗德蓝筹股票证券投资基金

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	交银蓝筹股票
基金主代码	519694
前端交易代码	519694
后端交易代码	519695
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月8日
报告期末基金份额总额	15,629,177,711.48份
投资目标	本基金为一只蓝筹股票基金，主要通过投资于业绩优良、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	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，通过优选业绩优良、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进行投资，以谋求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都要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 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	769,932,147.02
2.本期利润	2,171,107,530.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.1351
4.期末基金资产净值	14,494,554,944.83
5.期末基金份额净值	0.9274

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	16.74%	1.51%	12.78%	1.31%	3.96%	0.20%
自基金合同生效起至今	-5.97%	1.78%	-16.60%	1.88%	10.63%	-0.10%

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
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
（2007年8月8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	离职日期		
崔海峰	本基金的基金经理、公司权益部副总经理	2008-9-1	-	10年	崔海峰先生，中国国籍。经济学硕士。历任国泰基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理、基金管理部副总监等职务。2008年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》、《交银施罗德蓝筹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

本投资组合与公司旗下同属于中高风险投资风格的一只追求绝对收益的专户理财产品之间的2009年第四季度业绩表现差异大于5%。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和运作机制上的不同，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年第四季度A股市场表现出明显的3个特征：第一，在业绩增长预期的驱动下指数呈现震荡上行态势。固定资产投资、工业增加值、零售总额、进出口回升等都延续上半年恢复性增长的态势。第二，指数震荡在加剧。地产政策的调控节奏和力度超出投资人预期，反映出政府的管理通胀预期更多的是调控资产价格；同时市场融资的压力超出投资人预期，随着市场上行，可以预期将面临更大的扩融压力。第三，风格轮换上，中小市值板块的超额收益率达到了历史的高位，A股市场出现了大盘股的几次切换的尝试，尤其是股指期货的预期更加强了对于风格轮换的预期。

基于震荡市的判断，本报告期内本基金依旧保持了较高的仓位，同时在行业结构配置上做出了相应的调整。在消费服务类行业，基于成长性，做了一定的筛选和增减；相应地更看好后周期特征的服务类行业。而在中上游行业上，考虑到通胀的预期，结合企业的竞争力，本基金自下而上做了适度配置。另外，第四季度市场又进入风格轮换的阶段，尽管大市值行业的增长与经济整体的相关性很强，但考虑到相对便宜的估值状态使其存在着一定纠正的需求，本基金对大市值行业的配置进行了调整。

展望下一阶段，投资人还需要观察一些政策与经济因素的进一步进展。首先是信贷投放是否维持相对宽松的趋势，还是进入实质性的均衡投放。其次是地产政策中调整需求端的信贷政策和地方财政政策是否会实质性推出，对地产价格的压制是否会持续，这会影响对于地产行业以及相关行业的预期。另外，随着物价上涨预期的出现，结构性通胀的存在，原材料价格和消费终端的价格之间的差异是否会在今年大规模的传导，使得中上游行业存在阶段性机会。还有，随着出口的逐步回暖，即使回不到原先的增长状态，但是存在细分行业的增长回升的可能。

政府从"保增长"进入到"调结构、促民生"，经济也从恢复性增长进入结构调整性的增长阶段。因此，A股市场也许也会进入相对平衡的状态，而投资人需要寻找结构性的机会。首先，增长是永恒的主题，无论是内生的，还是外延的，持续的内需提供了选择的余地。另外，风格轮换上，大市值行业在相对低估的状态下，在外在主题的刺激下，存在阶段性估值修复的过程；同样，地产尽管存在着政策预期的压制，但预期与现实之间的差异如果出现，则也存在阶段性机会。另外，区域性、主题类投资机会依旧存在，例如新疆区域投资、上海世博的机会，以及节能减排等主题将继续深化。

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0.9274元，本报告期份额净值增长率为16.74%，同期业绩比较基准增长率为12.78%。

§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	13,130,372,583.04	90.02
	其中：股票	13,130,372,583.04	90.02
2	固定收益投资	774,406,000.00	5.31
	其中：债券	774,406,000.00	5.31
	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	647,750,877.61	4.44
6	其他资产	34,210,296.02	0.23
7	合计	14,586,739,756.67	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	1,005,012,320.12	6.93
C	制造业	6,380,384,211.20	44.02
C0	食品、饮料	715,203,408.40	4.93
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	111,323,464.80	0.77
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,033,750,063.95	7.13
C5	电子	5,158,000.00	0.04
C6	金属、非金属	1,237,897,668.91	8.54
C7	机械、设备、仪表	2,676,090,373.84	18.46
C8	医药、生物制品	600,961,231.30	4.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,053,596.28	0.07
E	建筑业	2,058,392.00	0.01
F	交通运输、仓储业	59,420,074.80	0.41
G	信息技术业	1,476,085,825.94	10.18
H	批发和零售贸易	680,914,034.64	4.70
I	金融、保险业	2,885,922,345.56	19.91
J	房地产业	584,353,220.97	4.03
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	46,168,561.53	0.32
	合计	13,130,372,583.04	90.59

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	000063	中兴通讯	14,044,500	630,176,715.00	4.35
2	601166	兴业银行	15,202,900	612,828,899.00	4.23
3	600000	浦发银行	26,586,966	576,671,292.54	3.98
4	600019	宝钢股份	53,760,559	519,326,999.94	3.58
5	600690	青岛海尔	18,100,000	448,699,000.00	3.10
6	000001	深发展A	17,772,230	433,109,245.10	2.99
7	002024	苏宁电器	20,469,580	425,357,872.40	2.93
8	601601	中国太保	16,046,025	411,099,160.50	2.84
9	600837	海通证券	19,715,552	378,341,442.88	2.61
10	000800	一汽轿车	14,319,760	372,600,155.20	2.57

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	733,924,000.00	5.06
3	金融债券	20,638,000.00	0.14
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,844,000.00	0.14
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	774,406,000.00	5.34

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	0901065	09央行票据65	1,700,000	169,439,000.00	1.17
2	0901036	09央行票据36	1,000,000	98,290,000.00	0.68
3	0901040	09央行票据40	1,000,000	98,270,000.00	0.68
4	0901044	09央行票据44	1,000,000	98,250,000.00	0.68
5	0701013	07央行票据13	800,000	80,152,000.00	0.55

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	11,909,396.49
2	应收证券清算款	12,467,366.79
3	应收股利	-
4	应收利息	8,676,646.90
5	应收申购款	1,156,885.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,210,296.02

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19,034,797.82份，占本基金期末总份额的0.12%，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	16,464,588,435.18
报告期期间基金总申购份额	131,811,937.75
报告期期间基金总赎回份额	967,222,661.45
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	15,629,177,711.48

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

交银施罗德成长股票证券投资基金

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	交银成长股票
基金主代码	519692
前端交易代码	519692
后端交易代码	519693
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	3,235,935,357.98份
投资目标	本基金属于成长型股票基金，主要通过投资于经过严格的品质筛选且具有良好成长性的上市公司的股票，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	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，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进行投资，以谋求超额收益。
业绩比较基准	75%×新华富时A600成长指数+25%×新华富时中国国债指数
风险收益特征	本基金是一只股票型基金，以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	598,581,766.41
2.本期利润	1,291,854,151.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.4381
4.期末基金资产净值	9,099,853,763.38
5.期末基金份额净值	2.8121

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	18.88%	1.62%	14.57%	1.35%	4.31%	0.27%
自基金合同生效起至今	200.55%	1.94%	85.29%	1.84%	115.26%	0.10%

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

交银施罗德成长股票证券投资基金
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
（2006年10月23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	离职日期		
周炜炜	本基金的基金经理，公司投资副总监、权益部总经理	2006-10-23	-	7年	周炜炜先生，中国国籍。CFA，伦敦商学院金融学硕士学位优异毕业生。历任德意志银行集团上海分行助理副总裁，美国思腾思特管理咨询公司中国区副总裁，招商基金管理有限公司基金管理部副总监和基金经理。2006年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》、《交银施罗德成长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精选之间的2009年第四季度业绩表现差异为5.21%；与公司旗下同属于中高风险投资风格的两只追求绝对收益的专户理财产品之间的2009年第四季度业绩表现差异大于5%。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和运作机制上的不同，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

在2009年三季度末，本基金判断四季度还是投资股市非常好的时间窗口：股市估值还是比较合理，中国和全球宏观经济情况还会持续恢复，全球利率还会维持在较低的水平，而全球企业的盈利还会持续变好。政策面最宽松的时间可能已经过去，但是政策的调整不会扼杀经济和盈利的复苏。基于此，本基金在四季度维持较高的仓位，并且在配置上沿着经济复苏周期的轨迹，更加偏向于晚周期的行业，取得了较好的表现。

展望2010年，本基金认为中国经济会沿着复苏的轨迹继续前行，但是也会伴随着通胀的上升趋势。我们会看到政策面会逐步趋紧，包括货币政策和财政政策的逐步正常化。但是，本基金也相信，基于中国政府和居民较良好的杠杆率，中国经济还有很强的韧性支持增长，同时，本基金也相信政府能较好地调控经济的增长，避免出现经济二次探底，使得经济能在较长时间内更平稳地增长，从而保证上市公司的业绩能够持续增长。所以，本基金2010年一季度在行业配置上，会倾向于哑铃型策略，在配置上倾向于晚周期的上游资源行业和偏上游的中游制造业，以增加组合的进攻性和弹性，同时，也会坚守下游具备定价权的行业。从风格上，本基金认为大盘权重股的估值或存在结构性的低估，而许多中小市值的股票却可能是结构性的高估。故本基金在风格上会更加倾向于大盘权重股。当然，本基金也会加大由下而上发掘个股的力度，争取发现价值低估的成长性股票，从而取得超越指数的回报。

当然，本基金会密切关注国内政策的变化、全球其它经济体的复苏和货币政策的变化等，从而对组合的结构进行调整，力求本基金组合在长时间内取得较好的业绩。

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2.8121元，本报告期份额净值增长率为18.88%，同期业绩比较基准增长率为14.57%。

§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	8,331,753,208.42	90.91
	其中：股票	8,331,753,208.42	90.91
2	固定收益投资	473,781,000.00	5.17
	其中：债券	473,781,000.00	5.17
	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	248,637,888.84	2.71
6	其他资产	110,399,651.55	1.20
7	合计	9,164,571,748.81	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	45,750,000.00	0.50
B	采掘业	739,364,557.15	8.13
C	制造业	3,367,344,694.80	37.00
C0	食品、饮料	512,143,732.04	5.63
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	723,404,550.78	7.95
C5	电子	117,518,444.48	1.29
C6	金属、非金属	898,860,642.48	9.88
C7	机械、设备、仪表	884,971,784.62	9.73
C8	医药、生物制品	230,445,540.40	2.53
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	84,932,012.60	0.93
E	建筑业	88,133,721.60	0.97
F	交通运输、仓储业	463,758,252.43	5.10
G	信息技术业	247,460,604.86	2.72
H	批发和零售贸易	687,579,061.45	7.56
I	金融、保险业	1,855,610,075.35	20.39
J	房地产业	191,652,168.37	2.11
K	社会服务业	238,663,000.00	2.62
L	传播与文化产业	164,491,870.62	1.81
M	综合类	157,013,189.19	1.73
	合计	8,331,753,208.42	91.56

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	8,000,000	322,480,000.00	3.54
2	600019	宝钢股份	33,000,000	318,780,000.00	3.50
3	600690	青岛海尔	11,500,000	285,085,000.00	3.13
4	601601	中国太保	10,600,000	271,572,000.00	2.98
5	600036	招商银行	15,000,000	270,750,000.00	2.98
6	601318	中国平安	4,900,000	269,941,000.00	2.97
7	601088	中国神华	7,500,000	261,150,000.00	2.87
8	601998	中信银行	30,000,000	246,900,000.00	2.71
9	000792	盐湖钾肥	4,300,000	245,057,000.00	2.69
10	601006	大秦铁路	23,600,000	243,080,000.00	2.67

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	473,781,000.00	5.21
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	473,781,000.00	5.21

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	0901065	09央行票据65	1,200,000	119,604,000.00	1.31
2	0901038	09央行票据38	700,000	68,796,000.00	0.76
3	0901042	09央行票据42	700,000	68,782,000.00	0.76
4	0701085	07央行票据85	560,000	56,672,000.00	0.62
5	0701023	07央行票据23	500,000	50,185,000.00	0.55

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，未及时严格履行监管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），监管部门对公司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	4,840,234.36
2	应收证券清算款	95,509,594.34
3	应收股利	-
4	应收利息	5,036,287.22
5	应收申购款	5,013,535.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	110,399,651.55

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23,334,139.18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	2,778,924,016.86
报告期期间基金总申购份额	798,368,831.80
报告期期间基金总赎回份额	341,357,490.68
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	3,235,935,357.98

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成长股票证券投资基金募集的文件；
2、《交银施罗德成长股票证券投资基金基金合同》；
3、《交银施罗德成长股票证券投资基金招募说明书》；
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。

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。

交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

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	交银稳健配置混合
基金主代码	519690
前端交易代码	519690
后端交易代码	519691
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	4,839,757,824.32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，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，谋求实现基金财产的长期稳定增长。
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%×新华巴克莱资本中国全债指数
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（2009年10月1日-2009年12月31日）
1.本期已实现收益	518,117,163.70
2.本期利润	1,773,455,999.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.3374
4.期末基金资产净值	10,846,268,794.78
5.期末基金份额净值	2.2411

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	16.53%	1.64%	12.44%	1.13%	4.09%	0.51%
自基金合同生效起至今	243.10%	1.93%	114.10%	1.53%	129.00%	0.40%

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

交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金
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
（2006年6月14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	离职日期		
李立	本基金的基金经理、交银施罗德精选股票证券投资基金基金经理、公司权益部副总经理	2009-8-21	-	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。
华昕	本基金的基金经理、公司研究总监	2009-9-10	-	13年	华昕先生，中国国籍。牛津大学商学院MBA。历任北京房地产信托投资公司上海证券业务部证券分析研究员，日兴证券有限公司投资分析师，和升国际有限公司中国研究主管，大华继显有限公司中国研究部主管，中银国际控股有限公司执行总经理。2008年2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》、《交银施罗德稳健配置混合型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

本投资组合与公司旗下同属于中高风险投资风格的一只追求绝对收益的专户理财产品之间的2009年第四季度业绩表现差异大于5%。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和运作机制上的不同，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，一方面中国经济增长加速恢复，全球经济复苏迹象也愈发明显，另一方面，政府开始考虑逐步退出刺激经济政策，特别是地产调控的严厉程度超出预期，因此A股市场较为波动，但总体震荡上行。虽然企业盈利持续回升，在货币政策收缩的预期下，市场估值受到抑制，因此投资者心态较为谨慎。稳定成长类公司和各类题材股票表现良好，权重周期性行业持续调整。本基金在报告期内，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带来的收益。

展望2010年一季度，经济增长势头将有望依然保持强劲，虽然投资增速会有所放缓，但海外经济的复苏将拉动出口，而消费增速仍将保持高位，随着PPI的快速回升，企业盈利的恢复将超预期。然而CPI的快速反弹将推升通胀预期，加重投资者对货币政策紧缩的预期，从而推动市场估值下移；最近出台的地产调控政策也将在短期抑制房地产的销量，因此我们预计市场可能仍将宽幅震荡。本基金将密切关注宏观数据和政策预期的变化，增加大类资产配置的灵活度，同时加大受益于PPI回升和促内需调结构政策的行业的配置，力争为基金份额持有人带来稳定的回报。

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2.2411元，本报告期份额净值增长率为16.53%，同期业绩比较基准增长率为12.44%。

§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	9,988,562,836.43	90.88
	其中：股票	9,988,562,836.43	90.88
2	固定收益投资	560,251,000.00	5.10
	其中：债券	560,251,000.00	5.10
	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	340,494,685.82	3.10
6	其他资产	101,623,615.72	0.92
7	合计	10,990,932,137.97	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	1,981,011,233.27	18.26
C	制造业	4,150,786,670.69	38.27
C0	食品、饮料	413,632,000.00	3.81
C1	纺织、服装、皮毛	5,259,362.79	0.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	696,094,848.46	6.42
C5	电子	262,630,994.97	2.42
C6	金属、非金属	1,110,181,790.42	10.24
C7	机械、设备、仪表	1,569,190,104.45	14.47
C8	医药、生物制品	72,417,740.64	0.67
C99	其他制造业	21,379,828.96	0.20
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,402,548.44	0.06
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	206,619,215.67	1.90
H	批发和零售贸易	315,496,191.64	2.91
I	金融、保险业	2,707,698,975.98	24.96
J	房地产业	515,312,685.20	4.75
K	社会服务业	15,542,284.00	0.14
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	89,693,031.54	0.83
	合计	9,988,562,836.43	92.09

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	600036	招商银行	28,499,638	514,418,465.90	4.74
2	601699	潞安环能	9,577,981	495,947,856.18	4.57
3	601169	北京银行	24,059,420	465,309,182.80	4.29
4	601166	兴业银行	11,457,549	461,853,800.19	4.26
5	600019	宝钢股份	43,999,798	425,038,048.68	3.92
6	000792	盐湖钾肥	6,485,367	369,601,065.33	3.41
7	601088	中国神华	10,356,612	360,617,229.84	3.32
8	601601	中国太保	13,000,556	333,074,244.72	3.07
9	601001	大同煤业	7,179,289	322,996,212.11	2.98
10	000568	泸州老窖	8,000,000	312,320,000.00	2.88

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	560,251,000.00	5.17
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	560,251,000.00	5.17

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	0701026	07央行票据26	1,900,000	190,798,000.00	1.76
2	0901042	09央行票据42	1,400,000	137,564,000.00	1.27
3	0901046	09央行票据46	1,200,000	117,888,000.00	1.09
4	0901055	09央行票据55	500,000	49,835,000.00	0.46
5	0701085	07央行票据85	440,000	44,528,000.00	0.41

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，未及时严格履行监管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），监管部门对公司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	12,538,260.39
2	应收证券清算款	68,692,174.89
3	应收股利	-
4	应收利息	7,032,600.86
5	应收申购款	13,360,579.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	101,623,615.72

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53,110,370.40份，占本基金期末总份额的1.10%。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	5,713,840,284.00
报告期期间基金总申购份额	459,556,674.21
报告期期间基金总赎回份额	1,333,639,133.89
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	4,839,757,824.32

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稳健配置混合型证券投资基金募集的文件；
2、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金托管协议》；
5、关于募集交银施罗德稳健配置混合型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稳健配置混合型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。