交银施罗德环球精选价值证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:二〇一一年一月二十一日

§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2011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2010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
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	177,515,776.99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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	19,273,647.08
2.本期利润	14,921,405.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0775
4.期末基金资产净值	282,962,640.04
5.期末基金份额净值	1.594

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	4.18%	0.91%	6.80%	0.84%	-2.62%	0.07%
自基金合同生效起至今	70.11%	1.14%	6.22%	1.74%	63.89%	-0.60%

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2010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2010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	-	33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	23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

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。

4.4.3 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投资策略和运作分析

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

全球股票市场2010年四季度受到了正面和负面双重情绪的影响,虽然11月金融市场再次受到欧债危机的影响出现调整,然而美国QE2以及好于预期的经济数据提升了美国经济前景,让投资者对股票市场重新恢复乐观情绪。美国方面,因公布令人鼓舞的经济数据,经济增长上调以及消费者信心提升,股票市场本季度表现良好。令人鼓舞的是,在2010年末奥巴马同意对布什政府的减税计划进行延期,这提振了2011年美国经济增长前景,同时也提升了投资者对美国企业盈利的预期。欧洲方面,德国的出口良好,继续支持制造业的强劲复苏,消费者信心指数进一步提升,而零售商将受益于这一趋势。欧央行保持利率在1%不变,这提升了进一步的借贷需求。在英国,《收所金面支出复审》(CSR)在缩减支出和公共部门裁员方面低于投资者预期,虽然其也受到欧债危机的影响,但是企业盈利状况依然良好。在日本,受到不断而逃的日本央行货币放松政策的推动,另外为了提升日本国际竞争力和成长性,12月政府对企业税收减押了5%的税率,这也都鼓舞了市场情绪。亚洲股票市场本季录得正收益,特别是台湾和韩国两个出口型经济体,预期其将受益于2011年亚洲强劲出口的拉动,相对而言,中国市场表现较差,原因在于央行加息以试图应对通胀压力,新兴市场秘鲁和墨西哥表现非常出色,前者主要受益于银价和铜价上涨,而后者则受益于美国QE2等措利于美国和墨西哥的贸易往来。俄罗斯表现最为抢眼,受益于当前油价上涨以及预期2011年油价的进一步上升。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日,本基金份额净值为1.594元,本报告期份额净值增长率为4.18%,同期业绩比较基准增长率为6.80%。

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

在未来6个月,我们预期发达国家货币政策继续保持宽松以应对财政政策方面的继续风因和较低的通胀率,这可能让美国和欧元区央行延迟到2012年3月才开始升息,环太西洋地区,我们预期英国可能也要到2011年11月才会进一步升息,新兴市场方面,我们相信会进一步紧缩政策以应对通胀压力和资产泡沫,而中国在2011年可能将继续升息并允许人民币温和升值,基于宏观背景和估值方面的判断,我们处在一个股票市场继续有超额收益并可能有更好前景的经济阶段,股票看上去依然很有吸引力,因此我们原则上会继续维持我们在股票方面的高仓位。对于不同地区的市场,我们预期如下:美国企业利润强劲复苏,公司的收购兼并活动继续支持股票市场;新兴市场虽然基本面更强,比如外贸顺差等保持了最好的增长前景,然而增长的溢价已经反映在股票的估值上,而投资者的情绪对这一地区的情绪也有所降温,因为目前全球投资者风险偏好在上升,我们更偏好周期股,受益于大宗商品价格上涨,我们期望基础材料和能源股可能获得超额收益。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	260,975,180.56	91.32
	其中:普通股	231,331,990.79	80.95
	存托凭证	29,643,189.77	10.37
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	20,309,366.56	7.11
8	其他各项资产	4,492,853.53	1.57
9	合计	285,777,400.65	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	113,630,186.44	40.16
美国	82,776,461.71	29.25
伦敦	21,016,870.62	7.43
韩国	6,783,498.64	2.40
德国	5,209,841.35	1.84
日本	4,938,587.15	1.75
荷兰	4,819,654.91	1.70
澳大利亚	4,022,328.55	1.42
挪威	3,691,884.41	1.30
瑞士	3,189,840.22	1.13
新加坡	2,658,086.87	0.94
比利时	2,334,736.64	0.83
芬兰	2,055,510.34	0.73
加拿大	2,000,007.84	0.71
巴西	1,847,684.87	0.65

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	56,466,695.92	19.96
非必需消费品	48,377,495.74	17.10
能源	40,726,128.36	14.39
信息技术	36,412,037.35	12.87
必需消费品	23,869,553.29	8.44
材料	20,436,168.59	7.22
工业	19,012,644.77	6.72
保健	8,411,980.95	2.97
电信服务	7,262,475.59	2.57
合计	260,975,180.56	92.23

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	860 HK	MING FUNG JEWELLERY GROUP LIMITED	明丰珠宝集团有限公司	香港证券交易所	香港	15,500,000	10,564,107.19	3.73
2	883 HK	CNOOC LIMITED	中国海洋石油有限公司	香港证券交易所	香港	506,000	7,949,183.96	2.81
3	766 HK	SINO PROSPER STATE GOLD RESOURCES HOLDINGS LIMITED	中盈国金资源控股有限公司	香港证券交易所	香港	18,000,000	7,284,122.29	2.57
4	857 HK	PETROCHINA COMPANY LIMITED	中国石油天然气有限公司	香港证券交易所	香港	800,000	6,924,601.87	2.45
5	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	238,000	6,437,715.80	2.28
6	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	86,000	6,366,919.25	2.25
7	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	1,290,000	6,363,255.89	2.25
8	BIDU US	BAIDU INC	百度集团	纳斯达克证券交易所	美国	9,000	5,753,603.08	2.03
9	3988 HK	BANK OF CHINA LTD	中国银行股份有限公司	香港证券交易所	香港	1,540,000	5,379,175.22	1.90
10	157 HK	NATURAL BEAUTY BIO-TECHNOLOGY LIMITED	自然美生物科技有限公司	香港证券交易所	香港	2,600,000	4,651,614.94	1.64

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	4,265,105.87
3	应收股利	130,419.97
4	应收利息	2,124.90
5	应收申购款	62,886.37
6	其他应收款	32,316.42
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,492,853.53

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12.02%,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	225,172,677.48
本报告期基金总申购份额	11,741,426.76
减:本报告期基金总赎回份额	59,398,327.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	177,515,776.99

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。

交银施罗德成长股票证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:二〇一一年一月二十一日

§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2011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2010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	
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	2,202,387,855.48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%×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,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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	877,187,629.31
2.本期利润	536,348,144.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.2309
4.期末基金资产净值	6,111,944,965.92
5.期末基金份额净值	2.7751

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	7.96%	1.67%	6.26%	1.32%	1.70%	0.35%
自基金合同生效起至今	203.75%	1.83%	82.36%	1.71%	121.39%	0.12%

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
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2010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2010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		
管华雨	本基金的基金经理,交银施罗德趋势优先股票证券投资基金基金经理,公司权益投资部总经理助理	2010-10-8	-	8年	管华雨先生,中国国籍,CFA,博士学历。历任中银万国证券股份有限公司投资部投资经理、高级投资经理,信诚基金管理有限公司分析师、基金经理助理和基金经理。其中2007年5月至2010年5月担任信诚四季红混合型证券投资基金基金经理。2010年加入交银施罗德基金管理有限公司。
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	2010-10-21	8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证券投资基金交银精选、交银蓝筹之间的2010年第4季度业绩表现差异分别为10.87%、7.33%,业绩表现差异主要来源于不同基金经理投资风格、行业配置和选股策略上的不同。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

2010年三季度整体市场波动较大,并且出现了两次较为明显的风格切换。国庆长假之后,在美国第二轮量化宽松政策推动海外股市和大宗商品显著上涨、投资者对中国经济复苏和流动性信心显著增强,以及巨额增量资金短期快速入市的影响下,市场出现了一波快速的上涨,周期性行业领涨,非周期性行业出现明显回调。而10月中下旬以后,则是短期调整充分的非周期性行业卷土重来,迅速收复失地。进入11月份,超预期的CPI使得政策收紧力度和速度超出预期,市场快速回落,几乎所有的行业和板块都出现了回调。

面对剧烈波动的市场,本基金前期采取了集中投资于确定性增长股票的策略,在非周期性股票季度初出现显著回落之时逢低增持了其中估值合适的优质龙头股,同时减持了部分价段涨幅较大、基本面支持偏弱的周期性股票,取得了良好的收益。进入11月份以后,美国经济复苏势头逐渐清晰,而中国货币政策回归正常化的步伐有所加快,面对这些新情况,本基金适度降低仓位,并进一步向基本面和估值匹配良好的行业和个股集中。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日,本基金份额净值为2.7751元,本报告期份额净值增长率为7.96%,同期业绩比较基准增长率为6.26%。

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2011年一季度,市场面临着较为复杂的外部环境。从国内看,中国经济增长态势依然良好,支持企业的盈利上升,但是高企的通胀和居高不下的房价使得货币将逐渐收紧,从而压低市场的估值水平;从海外看,美国经济复苏迹象明显,但其货币政策正常化的担忧也在上升,同时欧洲主权债务危机也在反复的可能,总体看来经济基本面和流动性的变数都较多。目前A股市场总体估值水平不高,但是回使去年四季度以来大市值股票和中小市值股票的超额收益差距有所收缩,但是两者的估值依然存在着巨大的差距,在货币政策回归常态之时,估值差异进一步扩张的难度很大。在此背景下,本基金管理人认为,在今后相当长的一段时间内,市场的运行轨迹将从估值推动过渡到盈利驱动,具备扎实的盈利增长的行业和公司的股价有望有较好的表现,市值大小和行业背景将相对淡化。本基金将以深入、扎实的基本面研究为基础,以科学的估值方法为准绳,尽力为持有人创造更好的长期收益。

§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	权益投资	5,431,649,872.62	88.50
	其中:股票	5,431,649,872.62	88.50
2	固定收益投资	232,385,551.20	3.79
	其中:债券	232,385,551.20	3.79
	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	401,532,108.06	6.54
6	其他各项资产	71,683,038.33	1.17
7	合计	6,137,250,570.21	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	368,022,292.07	6.02
C	制造业	3,604,744,932.61	58.98
C0	食品、饮料	479,490,288.00	7.85
C1	纺织、服装、皮毛	112,599,066.08	1.84
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	119,480,679.50	1.95
C5	电子	257,725,048.78	4.22
C6	金属、非金属	737,650,600.50	12.07
C7	机械、设备、仪表	925,788,443.26	15.15
C8	医药、生物制品	860,270,984.09	14.08
C99	其他制造业	111,739,822.40	1.83
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	288,869,541.68	4.73
F	交通运输、仓储业	54,873,884.80	0.90
G	信息技术业	224,529,111.83	3.67
H	批发和零售贸易	403,793,452.50	6.61
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	155,553,842.78	2.55
K	社会服务业	136,141,786.80	2.23
L	传播与文化产业	19,314,000.00	0.32
M	综合类	175,807,027.55	2.88
	合计	5,431,649,872.62	88.87

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	002304	洋河股份	1,201,162	269,060,288.00	4.40
2	600859	王府井	4,594,623	238,644,718.62	3.90
3	600585	海螺水泥	8,000,000	237,440,000.00	3.88
4	600535	天士力	5,758,001	234,696,120.76	3.84
5	600276	恒瑞医药	3,749,830	223,339,874.80	3.65
6	000538	云南白药	3,649,871	220,452,208.40	3.61
7	600887	伊利股份	5,500,000	210,430,000.00	3.44
8	002073	软控股份	6,705,531	178,970,622.39	2.93
9	600805	悦达投资	12,016,885	175,807,027.55	2.88
10	600518	康美药业	8,599,703	169,500,146.13	2.77

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	80,272,000.00	1.31
3	金融债券	150,035,000.00	2.45
	其中:政策性金融债	150,035,000.00	2.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	2,078,551.20	0.03
7	其他	-	-
8	合计	232,385,551.20	3.80

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	080401	08农发01	1,000,000	100,020,000.00	1.64
2	0801041	08央行票据41	800,000	80,272,000.00	1.31
3	060208	06国开08	500,000	50,015,000.00	0.82
4	113001	中行转债	18,920	2,078,551.20	0.03

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	2,857,870.02
2	应收证券清算款	60,219,107.04
3	应收股利	-
4	应收利息	7,419,729.88
5	应收申购款	1,186,331.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,683,038.33

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	2,078,551.20	0.03

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600518	康美药业	169,500,146.13	2.77	配股发行

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23,897,493.58份,占本基金期末总份额的1.09%。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	2,609,687,570.08
本报告期基金总申购份额	186,150,340.41
减:本报告期基金总赎回份额	593,450,055.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,202,387,855.48

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。

交银施罗德保本混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011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