交银施罗德稳健配置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	交银稳健配置混合	
基金主代码	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	4,382,881,360.80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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	581,455,208.90
2.本期利润	637,980,535.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.1386
4.期末基金资产净值	6,695,694,599.76
5.期末基金份额净值	1.5277

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	8.91%	1.72%	3.93%	1.13%	4.98%	0.59%
自基金合同生效起至今	230.31%	1.85%	105.17%	1.44%	125.14%	0.41%

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
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		
华昕	本基金的基金经理、公司研究总监	2009-9-10	-	14年	华昕先生，中国国籍。CFA，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，和丰国际有限公司中国研究主管，太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年加入交银施罗德基金管理有限公司。
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	2010-12-31	9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

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11.82%、8.28%，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

回顾2010年四季度，中国经济增速继续回稳，PMI连续数月回升，受益于美国二次量化宽松政策，海外市场特别是股票和商品等风险资产持续反弹，再加上人民币升值预期，热钱大量流入，使得市场流动性大幅改善，A股市场也因此在周期大盘股的带领下大幅反弹。但CPI涨幅超出预期，为了控制通胀，央行两年多来首次加息，且连续调高存款准备金率，宽松的货币政策逐步转向稳健，在紧缩政策预期下，A股市场声高回落。本基金管理人一直坚持认为周期性大盘股存在阶段性的估值修复行情，但不可持续，因此在市场上涨过程中大幅减持了金融地产，并在调整中增加了医药消费和新兴产业的配置，获得了一定的超额收益。

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1.5277 元，本报告期份额净值增长率为8.91%，同期业绩比较基准增长率为3.93%。

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，中国经济仍将保持较快的增速，但CPI依然会处于较高水平，防通胀已成为当前货币政策的主要任务，上调准备金率和加息将成为主要调控工具。另一方面，美国经济复苏将持续，欧债危机继续缓和，这有利于中国的出口行业，海外股市和商品也仍将有较好的表现。 一季度是全年贷款大量投放的时期，市场流动性仍将较为充裕，经过调整，目前A股市场整体估值仍然具有吸引力，有上行空间。随着最近的大幅调整，医药消费行业的估值已回落到较为合理的水平，值得中长期关注，而新兴产业将是一个持续的投资主题，投资机会将不断涌现。因此本基金在目下而上精选个股的同时，增加基金操作的灵活度，在市场震荡中把握波段机会，争取较好的投资回报。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,329,944,530.94	94.22
	其中：股票	6,329,944,530.94	94.22
2	固定收益投资	150,319,000.00	2.24
	其中：债券	150,319,000.00	2.24
	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	218,683,502.03	3.26
6	其他各项资产	19,357,736.24	0.29
7	合计	6,718,304,769.21	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	284,546,205.39	4.25
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,411,983,837.25	50.96
C0	食品、饮料	940,096,149.57	14.04
C1	纺织、服装、皮毛	104,718,481.56	1.56
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	141,850,666.20	2.12
C5	电子	535,561,841.39	8.00
C6	金属、非金属	206,515,209.81	3.08
C7	机械、设备、仪表	573,317,237.78	8.56
C8	医药、生物制品	877,578,100.59	13.11
C99	其他制造业	32,346,150.35	0.48
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	792,709,362.62	11.84
H	批发和零售贸易	610,086,097.36	9.11
I	金融、保险业	1,166,243,277.40	17.42
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	64,375,750.92	0.96
M	综合类	-	-
	合计	6,329,944,530.94	94.54

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	601318	中国平安	10,000,000	561,600,000.00	8.39
2	601601	中国太保	21,999,872	503,797,068.80	7.52
3	601607	上海医药	18,000,000	393,120,000.00	5.87
4	000858	五粮液	10,000,000	346,300,000.00	5.17
5	002024	苏宁电器	22,999,825	301,297,707.50	4.50
6	000063	中兴通讯	9,000,000	245,700,000.00	3.67
7	600518	康美药业	11,999,844	236,516,925.24	3.53
8	002129	中环股份	7,499,397	209,458,158.21	3.13
9	000848	承德露露	6,999,671	180,241,528.25	2.69
10	000962	东方钽业	6,999,905	178,497,577.50	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	140,476,000.00	2.10
3	金融债券	9,843,000.00	0.15
	其中：政策性金融债	9,843,000.00	0.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	150,319,000.00	2.25

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	0801041	08央行票据41	1,400,000	140,476,000.00	2.10
2	100233	10国开33	100,000	9,843,000.00	0.15

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	3,677,975.86
2	应收证券清算款	9,316,146.62
3	应收股利	-
4	应收利息	4,720,766.72
5	应收申购款	1,642,847.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,357,736.24

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

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	236,516,925.24	3.53	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74,967,209.47份，占本基金期末总份额的1.71%。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	4,974,908,601.37
本报告期基金总申购份额	395,240,322.67
减：本报告期基金总赎回份额	987,267,563.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,382,881,360.80

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.locomschroder.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

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	交银先锋股票	
基金主代码	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	1,471,654,636.02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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	368,998,298.15
2.本期利润	175,565,123.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0985
4.期末基金资产净值	1,906,322,486.74
5.期末基金份额净值	1.2954

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	6.42%	1.76%	5.11%	1.43%	1.31%	0.33%
自基金合同生效起至今	32.24%	1.50%	44.96%	1.43%	-12.72%	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		
史伟	本基金的基金经理、交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2009-4-10	-	9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

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9.33%、5.79%，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

沪深300指数2010年4季度上涨了6.5%左右，呈现先涨后跌的震荡格局。本基金净值上涨了6.4%，略低于沪深300指数的涨幅，但好于基准表现。

4季度的行情略显跌宕起伏，10月份以有色、煤炭为代表的周期股强势上涨，导致资本市场预期大小盘股风格切换行情，众多小股票出现明显回调。本基金管理人也是认同全球货币战争这一逻辑，同时认同流动性驱动行情的判断，适度增仓了商品类股票。但是由于没有足够重视悄然上升的通胀数据，以及管理层对于通胀上升带来的担心与政策措施，在11月份的回调中仓位调整力度不足，对净值有所影响。12月份本基金依靠基本持仓和精选股票，挽回了部分11月份的损失。

2010年4季度本来预期的流动性充裕局面，被通胀打乱了节奏，股市表现出现了涨跌方向感不明朗的局面。但是从通胀本身数据来看，环比数据快速上涨后依然保持在高位，基本隐含了未来同比数据难以快速下降。而我们观察到国家采取抑制通胀的手段，基本以控制食品价格为主。但是对于占CPI权重23%的非食品价格而言，国家似乎没有采取明显的手段进行调控。在这样的逻辑下，2011年1季度甚至2季度，通胀数据都可能会维持在高位，股市面对的政策环境与流动性都难言乐观，因此本基金认为1季度适度保持谨慎的态度略显必要。

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1.2954 元，本报告期份额净值增长率为6.42%，同期业绩比较基准增长率为5.11%。

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

根据历史经验，我国股市每年的投资风格与具体交易手段都会出现变化，尤其是经过2010年一年大小盘股票巨大估值差距后，大量投资者开始预期低估值行业的投资机会。然而我国宏观经济依然演绎着结构调整的长期逻辑，似乎受益于结构调整的产业依然是更优的产业选择。本基金在反复思考这个矛盾；究竟经验与逻辑哪个更重要？

本基金将按照基金合同与各项法律法规的要求，继续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，争取为持有人获得更佳的投资回报。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,482,127,301.86	73.56
	其中：股票	1,482,127,301.86	73.56
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	207,500,361.25	10.30
	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	321,512,852.19	15.96
6	其他各项资产	3,653,351.45	0.18
7	合计	2,014,793,866.75	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	4,610,598.84	0.24
B	采掘业	56,702,665.44	2.97
C	制造业	1,008,280,042.76	52.89
C0	食品、饮料	142,070,236.58	7.45
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	42,588,808.58	2.23
C5	电子	34,519,105.92	1.81
C6	金属、非金属	132,687,941.92	6.96
C7	机械、设备、仪表	436,716,379.85	22.91
C8	医药、生物制品	219,697,569.91	11.52
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,146,715.00	0.11
E	建筑业	65,656,727.60	3.44
F	交通运输、仓储业	94,720,769.36	4.97
G	信息技术业	119,367,282.30	6.26
H	批发和零售贸易	123,768,699.56	6.49
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	6,873,801.00	0.36
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,482,127,301.86	77.75

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	002266	浙富股份	2,511,838	118,056,386.00	6.19
2	600125	铁龙物流	6,568,708	94,720,769.36	4.97
3	600062	双鹤药业	3,213,240	91,545,207.60	4.80
4	002024	苏宁电器	5,918,594	77,533,581.40	4.07
5	000568	泸州老窖	1,835,777	75,083,279.30	3.94
6	600690	青岛海尔	2,528,671	71,333,808.91	3.74
7	600496	精工钢构	4,003,459	65,656,727.60	3.44
8	600588	用友软件	2,724,665	63,375,707.90	3.32
9	002080	中材科技	1,443,188	59,747,983.20	3.13
10	000418	小天鹅A	2,995,763	59,166,319.25	3.10

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	2,317,551.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	86,711.66
5	应收申购款	1,249,087.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,653,351.45

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30,627,086.90份，占本基金期末总份额的2.08%，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	2,408,655,454.72
本报告期基金总申购份额	157,957,954.12
减：本报告期基金总赎回份额	1,094,958,772.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,471,654,636.02

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.locomschroder.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。

交银施罗德上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金联接基金

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

2.1 基金产品概况

基金简称	交银上证180公司治理ETF联接	
基金主代码	519686	
交易代码	519686(前端)	519687(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年9月29日	
报告期末基金份额总额	4,749,330,251.32份	
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。	
投资策略	本基金通过把全部或接近全部的基金资产投资于目标ETF、标的指数成份股和备选成份股进行被动式指数化投资，正常情况下投资于目标ETF的比例不低于基金资产净值的90%。	
业绩比较基准	上证180公司治理指数×95%+银行活期存款税后收益率×5%	
风险收益特征	本基金属ETF联接基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，紧密跟踪标的指数，具有和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征，属于证券投资基金中风险较高、收益较高的品种。	
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	

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金
基金交易代码	510010
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2009年9月25日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2009年12月15日
基金管理人名称	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人名称	中国农业银行股份有限公司

注：本表所列的基金主代码510010为目标基金的二级市场交易代码，目标基金的一级市场申购赎回代码为510011。

2.1.2 目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度与跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用完全复制法，跟踪上证180公司治理指数，以完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合为原则，进行被动式指数化投资。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足等）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。
业绩比较基准	上证180公司治理指数
风险收益特征	本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，紧密跟踪标的指数，具有和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征，属于证券投资基金中风险较高、收益较高的品种。

§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	-67,341,094.99
2.本期利润	245,404,486.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0491
4.期末基金资产净值	4,004,340,379.91
5.期末基金份额净值	0.843

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	4.72%	1.68%	4.27%	1.67%	0.45%	0.01%
自基金合同生效起至今	-15.70%	1.44%	-4.51%	1.54%	-11.19%	-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

交银施罗德上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金联接基金
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9月29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3个月。