交银施罗德环球精选价值证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7月19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2011年4月1日起至6月30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	154,858,279.45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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	2,132,189.61
2.本期利润	-9,603,834.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0601
4.期末基金资产净值	230,779,669.38
5.期末基金份额净值	1.490

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	-4.06%	0.84%	-1.86%	0.80%	-2.20%	0.04%

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2011年6月30日)

注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年6月30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	-	34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	24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

二季度风险资产表现较差,股票落后于政府债券。股票市场在2010年下半年和2011年第一季股票表现出色,二季度则呈截然相反的态势。宏观环境影响了市场情绪的变化,采购经理人指数下降、零售销售数据疲弱、美国房地产市场持续低迷、就业增长停滞等负面因素导致了投资者质疑经济复苏的力度。美国之外,新兴市场通胀高企,政府不断出台紧缩政策,欧债务危机再次不安。希腊在平静的一季度之后再次成为焦点,越来越清楚的是,如果其不能得到国际货币基金组织和欧盟的救助,那么2012年希腊将无法在市场上继续获得融资。在此背景下,投资者开始对周期性行业小心翼翼,并及时将风险资产的收益落袋为安。油价高企导致输入型通胀,这对美国消费也造成极大威胁。然而,这些忧虑无法掩盖全球经济增长在2011年仍然强劲这个事实。兼并与收购继续如火如荼,企业良好的资产状况也支撑着企业增加资本开支,保持利润增长。在西方消费者修复他们财务状况以及去杠杆化过程中,我们认为上述风险是在减弱,而不是阻碍全球经济复苏。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.490元,本报告期份额净值增长率为-4.06%,同期业绩比较基准增长率为-1.86%。

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

熬过了一段经济增长的悲观期,我们认为在接下来的一个季度市场情绪会转好。我们的观点是世界经济将进入平稳期,而不是进入另外一个衰退期。我们得出以上观点是基于日本在经历大地震过后经济正在恢复,供应链将很快被修复,工厂产品将被需求消化掉。另外,近期油价有所回落,这会对下半年的需求产生积极的推动。从全球企业经营层面来看我们相信企业的盈利和现金流预期会出现显著提高。除欧洲周边国家以外,欧美公司盈利占GDP的比重已经大幅提升。现金流也很充裕,企业部门资产负债表处于健康状态,这有利于企业加大资本开支,我们预期在接下来几个月企业会逐渐增加招聘。随之而来的就业的改善将推动居民去杠杆化,从而支持消费复苏。尽管今年6月底QE2已经结束,我们依旧认为美联储有可能将继续实施宽松的货币政策以保持经济增长。不可否认,市场一直存在不确定性,我们会继续寻找受益于全球长期增长的估值合理的公司。投资者对股票价格是否偏离长期价值中枢不用过于担心,而应该密切关注、识别可能的新上涨趋势的到来。

§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	209,580,110.70	89.77
	其中:普通股	196,633,289.33	84.23
	存托凭证	12,946,821.37	5.55
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	22,951,185.26	9.83
8	其他各项资产	923,598.94	0.40
9	合计	233,454,894.90	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	85,238,625.24	36.94
美国	62,293,387.73	26.99
英国	15,953,740.90	6.91
日本	7,078,354.83	3.07
韩国	5,207,833.07	2.26
挪威	4,127,798.11	1.79
法国	3,785,198.10	1.64
澳大利亚	3,511,348.93	1.52
瑞士	3,006,303.41	1.30
德国	2,557,060.79	1.11
新加坡	2,391,619.90	1.04
加拿大	2,289,333.78	0.99
比利时	2,013,628.89	0.87
巴西	1,880,736.75	0.81
荷兰	1,865,968.81	0.81
意大利	1,854,351.41	0.80
芬兰	1,777,418.02	0.77
新西兰	1,488,396.23	0.64
瑞典	1,259,005.80	0.55
合计	209,580,110.70	90.81

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	41,816,449.65	18.12
非必需消费品	34,181,809.07	14.81
信息技术	31,476,197.61	13.64
能源	24,168,638.07	10.47
工业	24,005,164.63	10.40
材料	22,987,860.57	9.96
必需消费品	12,690,117.21	5.50
保健	10,615,683.91	4.60
公共事业	4,063,311.81	1.76
电信服务	3,574,878.17	1.55
合计	209,580,110.70	90.81

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	10,250,000	8,354,078.10	3.62
2	883 HK	CNOOC LIMITED	中国海洋石油有限公司	香港证券交易所	香港	436,000	6,584,926.37	2.85
3	BIDU US	BAIDU INC	百度集团	纳斯达克证券交易所	美国	6,000	5,441,191.85	2.36
4	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	74,000	4,944,998.80	2.14
5	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	990,000	4,865,990.60	2.11
6	2628 HK	CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	中国人寿保险股份有限公司	香港证券交易所	香港	208,000	4,601,437.86	1.99
7	700 HK	TENCENT HOLDINGS LIMITED	腾讯控股有限公司	香港证券交易所	香港	23,000	4,039,897.44	1.75
8	3968 HK	CHINA MERCHANTS BANK CO., LIMITED	招商银行股份有限公司	香港证券交易所	香港	250,000	3,908,826.99	1.69
9	857 HK	PETROCHINA COMPANY LIMITED	中国石油天然气股份有限公司	香港证券交易所	香港	400,000	3,785,740.52	1.64
10	1087 HK	HL TECHNOLOGY GROUP LTD	泓淋科技集团有限公司	香港证券交易所	香港	2,000,000	3,492,994.33	1.51

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	163,298.79
3	应收股利	600,156.52
4	应收利息	2,858.54
5	应收申购款	157,285.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	923,598.94

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21,948,959.49份,占本基金期末总份额的14.17%,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	168,735,458.52
本报告期基金总申购份额	2,227,228.83
减:本报告期基金总赎回份额	16,104,407.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	154,858,279.45

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。

交银施罗德货币市场证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7月19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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银货币	
基金主代码	519588	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年1月20日	
报告期末基金份额总额	832,739,575.19份	
投资目标	本基金属于货币市场基金,投资目标是在力求本金稳妥和资产充分流动性的前提下,追求超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金在保持组合高度流动性的前提下,结合对国内外宏观经济运行、金融市场运行、资金流动格局、货币市场收益率曲线形态等各方面的分析,合理安排组合期限结构,积极选择投资工具,采取主动性的投资策略和精细化的操作手法。	
业绩比较基准	六个月银行定期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金是具有较低风险、中低收益、流动性强的证券投资基金品种。	
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	
下属两级基金的基金简称	交银货币A	交银货币B
下属两级基金的交易代码	519588	519589
报告期末下属两级基金的份额总额	201,806,310.25份	630,933,264.94份

§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(2011年4月1日-2011年6月30日)	
	交银货币A	交银货币B
1.本期已实现收益	1,806,385.46	10,595,266.02
2.本期利润	1,806,385.46	10,595,266.02
3.期末基金资产净值	201,806,310.25	630,933,264.94

注:1、自2007年6月22日起,本基金实行销售服务费分级收费方式,分设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额。A级基金份额与B级基金份额的管理费、托管费相同,A级基金份额按照0.25%的年费率计提销售服务费,B级基金份额按照0.01%的年费率计提销售服务费。在计算主要财务指标时,A级基金与分级前基金连续计算,B级基金按新设基金计算;

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.交银货币A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7987%	0.0050%	0.7570%	0.0002%	0.0417%	0.0048%

注:本基金收益分配按月结转份额。

2.交银货币B:

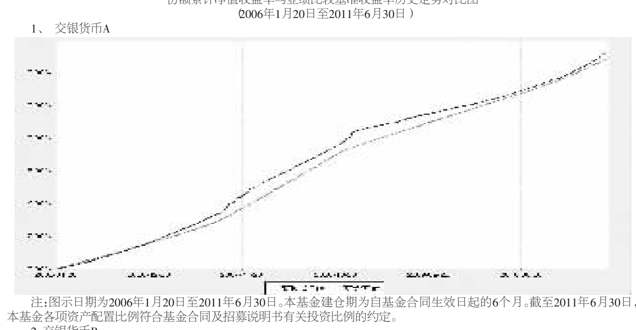
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8587%	0.0050%	0.7570%	0.0002%	0.1017%	0.0048%

注:本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

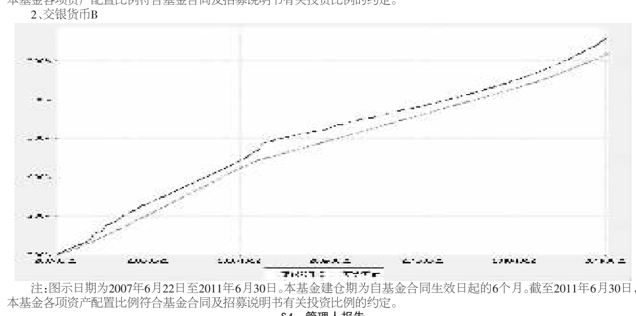
交银施罗德货币市场证券投资基金
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年1月20日至2011年6月30日)

1、交银货币A



注:图示日期为2006年1月20日至2011年6月30日。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年6月30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。

2、交银货币B



注:图示日期为2007年6月22日至2011年6月30日。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年6月30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		
林洪钧	本基金的基金经理、交银施罗德信用添利债券证券投资基金基金经理	2011-6-9	-	7年	林洪钧先生,学士学历。历任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理,华安基金管理有限公司债券交易员,加拿大Financial Engineering Source Inc.金融研究员。2009年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任专户投资部投资经理助理,专户投资经理。
李家春	本基金的基金经理、交银施罗德增利债券证券投资基金基金经理、公司固定收益部副总经理	2006-12-27	2011-6-9	12年	李家春先生,香港大学MBA。历任长江证券有限责任公司投资经理,汉唐证券有限责任公司高级经理、投资主管,泰信基金管理有限公司高级研究员。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》、《交银施罗德货币市场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

2011年二季度,资金面的因素困扰整个资本市场。中国人民银行在四月初上调一年期存款基准利率至3.25%,并3次提高存款准备金率。受紧缩货币政策的影响,宏观经济出现了一定程度的回落。5月末,我国广义货币M2同比增速回落至本轮低点15.1%;工业增加值同为今年以来新低13.3%;而在最新公布的6月PMI为50.90,远低于去年同期52.10的水平。在资金面趋紧的大背景下,债券收益率在6月中上旬出现了比较明显的上移,但受宏观经济增速放缓的对冲,利率产品的波动较小,10年期国债收益率上移约10BP;相对应的是,同时受资金与供给影响,信用产品受冲击程度更大,6月份AAA短融的收益率上行近60BP。

受紧缩货币政策影响,货币市场资金面整体趋紧,回购利率较去年同期上升明显。尤其在6月份,银行间市场1天回购利率均值达5.26%,7天回购利率更是达到6.33%。本报告期内,1年期央票利率大幅上行59BP。在二季度市场资金紧张的情况下,本基金保持相对稳健的投资,以确保本基金维持良好的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,交银货币A份额净值增长率为0.7987%,同期业绩比较基准增长率为0.7570%;交银货币B份额净值增长率为0.8587%,同期业绩比较基准增长率为0.7570%。

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

展望下半年,在流动性不断趋紧的情况下,监管部门继续动用数量工具的频率可能降低,价格工具的调整同样受制于实体经济增速的放缓,因此,下半年债市受货币政策影响的程度可能比上半年小,回购利率长期保持6月份高位的可能性也不高。由于债券短端收益率在6月份的大幅上行,下半年货币市场收益上承担的压力可能将小于上半年。

§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	固定收益投资	834,255,626.13	86.71
	其中:债券	834,255,626.13	86.71
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	99,000,268.50	10.29
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	15,125,977.32	1.57
4	其他各项资产	13,699,556.40	1.42
5	合计	962,081,428.35	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		5.84
	其中:买断式回购融资		0.10
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	119,999,820.00	14.41
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个银行间市场交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	115
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	143
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	13.70	14.41
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	12.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.63	-
3	60天(含)—90天	22.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.60	-
4	90天(含)—180天	50.29	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.27	-
5	180天(含)—397天(含)	14.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	113.89	14.41

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,958,735.34	1.20
3	金融债券	570,080,055.12	68.46
	其中:政策性金融债	570,080,055.12	68.46
4	企业债券	74,127,314.70	8.90
5	企业短期融资券	180,089,520.97	21.63
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	834,255,626.13	100.18
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	154,097,763.14	18.50

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100231	10国开31	2,500,000	249,932,125.48	30.01
2	100226	10国开26	1,000,000	99,984,810.23	12.01
3	068007	06首都机场债	570,000	55,223,804.88	6.63
4	1181226	11甬电力CP01	500,000	50,092,321.43	6.02
5	010211	01国开11	500,000	50,082,721.81	6.01
6	110409	11农发09	500,000	49,978,028.40	6.00
7	090407	09农发07	500,000	49,970,448.44	6.00
8	080306	08进出06	400,000	40,131,920.76	4.82
9	1081314	10白药CP01	300,000	30,000,528.86	3.60
10	110217	11国开17	300,000	30,000,000.00	3.60

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	12次
报告期内偏离度的最高值	0.3071%
报告期内偏离度的最低值	-0.0176%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1893%

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

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率和摊余成本逐日摊销计算损益。

5.8.2 本基金报告期每日持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	13,250,925.64
4	应收申购款	448,630.76
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	13,699,556.40

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

项目	交银货币A	交银货币B
本报告期期初基金份额总额	163,801,161.51	1,658,873,232.96
本报告期基金总申购份额	441,781,815.09	1,513,873,348.55
减:本报告期基金总赎回份额	403,776,666.35	2,541,813,316.57
本报告期期末基金份额总额	201,806,310.25	630,933,264.94

注:1、如果本报告期间发生转换入、份额级别调整、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、份额级别调整业务,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货币市场证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德货币市场证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德货币市场证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德货币市场证券投资基金托管协议》;

5、关于募集交银施罗德货币市场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货币市场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。

交银施罗德精选股票证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7月19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2011年4月1日起至6月30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	
交易代码	519688(前端)	519689(后端)
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	8,255,855,960.69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,谋求实现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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-288,968,457.39
2.本期利润	-629,710,176.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0770
4.期末基金资产净值	6,885,970,897.78
5.期末基金份额净值	0.8341

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。

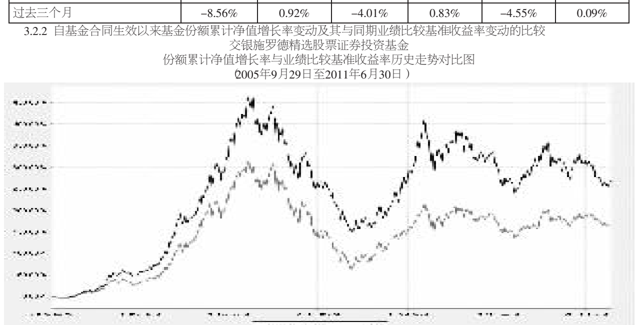
3.2 基金净值表现

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	-8.56%	0.92%	-4.01%	0.83%	-4.55%	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

交银施罗德精选股票证券投资基金
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
(2005年9月29日至2011年6月30日)



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年6月30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、公司权益部副总经理	2007-4-25	-	10年	李立先生,经济学硕士。历任中国科技证券有限责任公司高级经理,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证券投资基金交银成长、交银主题及交银趋势之间2011年第2季度业绩表现差异分别为-7.50%、-5.65%、-6.02%。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

2011年二季度,由于中国通货膨胀水平超越投资者的预期,在经济主管部门不断采取汇率、利率、存款准备金等收缩措施下,A股指数停止了上升,紧缩政策导致上市公司收入增长下降、通货膨胀推动成本上升、欧洲主权债务危机提高投资风险补偿要求等负面因素开始显现,权重股和中小市值股票齐跌,直到投资者预期通货膨胀率见到阶段相对高点、经济紧缩措施停止加码后,指数出现了回升。

本基金在二季度通货膨胀上升到侵蚀企业盈利高度后,降低了股票权重,并着重持有盈利能力稳定的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为0.8341元,本报告期份额净值增长率为-8.56%,同期业绩比较基准增长率为-4.01%。

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

展望三季度,由于去年同期基数原因,CPI预期会见到相对的高点,但从高位回落的时间可能会较长。预计国内经济会在一个合理的增长轨道上,经济二次探底的可能性较小。欧美经济由于通货膨胀逐步显现,将感受紧缩政策的压力,欧洲主权债务危机仍将不时扰动市场。由于CPI可控、经济二次探底可能性较小,本基金对三季度的投资环境持谨慎乐观看法。三季度不确定因素主要在于国际经济环境和国内的通货膨胀控制情况,需仔细跟踪观察。在目前的情况下,消费、医药等稳定增长的行业开始具备吸引力;反映中国产业结构升级的高端制造业也出现了投资机会;银行和地产等周期性行业,预计会在政策放松的预期下有所表现。本基金将平衡成长和估值,找到利润能够持续增长、估值合理的公司和价格偏离价值较远的被低估的公司股票构建组合,争取本基金的较好业绩表现。

§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	5,150,131,781.01	64.74
	其中:股票	5,150,131,781.01	64.74
2	固定收益投资	159,668,000.00	2.01
	其中:债券	159,668,000.00	2.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,000,000,000.00	12.57
	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	1,637,283,671.98	20.58
6	其他各项资产	7,935,333.20	0.10
7	合计	7,955,018,786.19	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	270,941,243.08	3.93
C	制造业	3,151,648,465.55	45.77
C0	食品、饮料	840,097,821.36	12.20
C1	纺织、服装、皮毛	55,687,453.40	0.81
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	200,595,575.00	2.91
C5	电子	60,497,096.00	0.88
C6	金属、非金属	470,146,691.85	6.83
C7	机械、设备、仪表	1,399,724,633.43	20.33
C8	医药、生物制品	124,899,194.51	1.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	109,749,529.46	1.59
F	交通运输、仓储业	118,127,969.96	1.72
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	256,649,040.26	3.73
I	金融、保险业	971,203,754.36	14.10
J	房地产业	240,172,324.13	3.49
K	社会服务业	31,639,454.21	0.46
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,150,131,781.01	74.79

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	600519	贵州茅台	1,299,964	276,411,345.32	4.01
2	600690	青岛海尔	9,787,404	273,557,941.80	3.97
3	000568	泸州老窖	5,500,000	248,160,000.00	3.60
4	601169	北京银行	23,683,964	236,129,121.08	3.43
5	000800	一汽轿车	14,691,890	208,037,162.40	3.02
6	000792	盐湖股份	3,399,925	200,595,575.00	2.91
7	600036	招商银行	15,000,000	195,300,000.00	2.84
8	600016	民生银行	32,999,936	189,089,633.28	2.75
9	601166	兴业银行	14,000,000	188,720,000.00	2.74
10	000651	格力电器	7,999,986	187,999,671.00	2.73

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	9,776,000.00	0.14
3	金融债券	79,982,000.00	1.16
	其中:政策性金融债	79,982,000.00	1.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	69,910,000.00	1.02
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	159,668,000.00	2.32

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	080414	08农发14	500,000	50,075,000.00	0.73
2	1181089	11美邦CP01	300,000	29,988,000.00	0.44
3	090307	09进出07	300,000	29,907,000.00	0.43
4	1181099	11兵建工CP01	200,000	20,002,000.00	0.29
5	1181230	11皖华茂CP01	200,000	19,920,000.00	0.29

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	3,860,969.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,834,788.13
5	应收申购款	239,575.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,935,333.20

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

本基金本报告期末前十名股票中未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86,529,422.37份,占本基金期末总份额的1.05%。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	8,332,496,448.05
本报告期基金总申购份额	262,276,132.65
减:本报告期基金总赎回份额	338,916,620.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,255,855,960.69

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。