交银施罗德信用添利债券证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十四日

§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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银信用添利债券
基金主代码	164902
交易代码	164902
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效之日起三年(含三年)的期间内,采取封闭式运作(按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外),在深圳证券交易所上市交易,封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2011年1月27日
报告期末基金份额总额	1,895,085,749.23份
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场的运行趋势,自上而下进行宏观分析,自下而上精选个券,在控制信用风险、利率风险和流动性风险前提下,力求通过主动承担适度信用风险获得持续投资收益,谋求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,将规范化的基本面研究、严谨的信用分析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状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定债券组合久期及债券类属配置;在严谨深入的信用分析基础上,综合考量信用债券的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上地精选个券。同时,本基金也会关注股票一级市场、权证一级市场等其它相关市场存在的投资机会,力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。
业绩比较基准	80%×中债企业债总全价指数收益率+20%×中债国债总全价指数收益率
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,属于证券投资基金中中等风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注:本基金场内简称为"交银添利"。

§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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	15,045,948.57
2.本期利润	-204,063,283.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1077
4.期末基金资产净值	1,736,228,252.52
5.期末基金份额净值	0.916

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

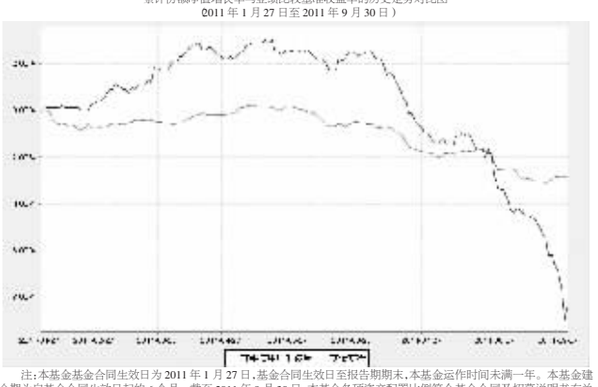
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.55%	0.31%	-2.27%	0.09%	-8.28%	0.22%

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

交银施罗德信用添利债券证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年1月27日至2011年9月30日)



注:本基金基金合同生效日为2011年1月27日,基金合同生效日至报告期期末,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2011年9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、交银施罗德货币市场证券投资基金基金经理	2011-1-27	-	7年	林洪钧先生,复旦大学学士。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。

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》、《交银施罗德信用添利债券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投资风格相似的其他投资组合之间的业绩表现本出现差异超过5%的情形。

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年三季度,整个债券市场承受了信用风险之殇与流动性陷阱的双重打压,债券市场受损比较严重。此轮的下跌由云南城投资产置换事件伊始,加诸银监会对地方政府融资平台清理的影响,市场对城投债的信用担忧开始逐渐升级,受此影响,信用产品的流动性逐步匮乏,而债券基金、券商理财产品受赎回影响,被迫减持流动性较强的转债,造成了三季度初转债的大幅下跌。行至8月底9月初,流动性风险影响逐渐显著,信用产品在流动性匮乏的基础上被迫减持造成了交易所信用产品大幅下跌,许多AAAA+评级的企业债公司债收益率均上行至12%以上,银行间市场债券的估值净价也同步大幅下跌。三季度债券市场跌幅之深在中国债券市场历史上也是极为罕见的。

受上述因素影响,本基金净值在三季度表现较弱,而受到信用产品流动性迅速消失影响,对信用产品的减持不太充分,影响了基金净值表现。同时,本基金在三季度增加了5年期金融债的配置,受经济放缓等因素影响,该部分资产预计在四季度获得正收益的确定性较大。三季度,组合保持17%左右的转债配置,在转债资产、在权益类市场风雨飘零之际,波动率逐渐下降,转债的转股价值也逐渐消失,期待有太大的表现无疑是不大现实的;但同时我们也认为在债性逐渐体现的当前时点,对转债市场不必过于悲观,可以对部分有安全边际的转债进行少量配置,以期待市场的逐步变化。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为0.916元,本报告期份额净值增长率为-10.55%,同期业绩比较基准增长率为-2.27%。

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

我们认为,对城投债的信用风险必须保持关注和警惕,但同时必须意识到,更多的风险是极小部分地区和城投公司的信用风险问题,并不是整个城投债市场的信用风险问题。无论是讨论中的市政债替代城投债的路径,还是银监会对地方政府融资平台的清理,作为地方政府直接融资重要渠道的城投债,各方的广泛关注对这个市场的长期健康稳定发展是有重要意义的。我们对此信用债市场的发展仍持有信心。

展望四季度,受利率产品供给逐渐减小,以及经济增长放缓、外围经济动荡等因素的影响,国债、金融债的表现或优于信用产品。相反,尽管我们认为信用风险的影响正在逐渐消退,市场将重回合理溢慎轨道,但受制于四季度可能的大量供给的影响,信用产品的表现预计仍将比较平淡。

此外,在权益类市场不断走低的同时,估值底部不断出现,从转债市场的反应是,诸多转债的到期收益率均达4.5%以上,债性保护性质逐渐凸显,在此基础上,我们或能适当把握有足够安全边际的转债进行少量配置,争取为持有人获取适当有安全边际的更高收益。

§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	61,740,000.00	2.23
	其中:股票	61,740,000.00	2.23
2	固定收益投资	2,581,992,354.40	93.46
	其中:债券	2,581,992,354.40	93.46
	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	48,081,373.23	1.74
6	其他各项资产	70,813,457.96	2.56
7	合计	2,762,627,185.59	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	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	61,740,000.00	3.56
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	61,740,000.00	3.56

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	000783	长江证券	7,000.000	61,740,000.00	3.56

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	-	-
3	金融债券	402,547,000.00	23.19
	其中:政策性金融债	402,547,000.00	23.19
4	企业债券	1,817,061,981.80	104.66
5	企业短期融资券	60,273,000.00	3.47
6	中期票据	-	-
7	可转债	302,110,372.60	17.40
8	其他	-	-
9	合计	2,581,992,354.40	148.71

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	122840	11临汾债	1,500,000	121,875,000.00	7.02
2	110218	11国开18	1,200,000	117,636,000.00	6.78
3	1180032	11鹰投债	1,000,000	98,680,000.00	5.68
4	110207	11国开07	1,000,000	97,070,000.00	5.59
5	1180014	11新乡投资债	1,000,000	95,910,000.00	5.52

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,171.70
2	应收证券清算款	228,702.56
3	应收股利	-
4	应收利息	70,563,411.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	16,172.08
8	其他	-
9	合计	70,813,457.96

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	113002	工行转债	95,328,521.60	5.49
2	110015	石化转债	95,180,749.00	5.48
3	113001	中行转债	59,187,175.20	3.41
4	110013	国投转债	18,584,000.00	1.07
5	125731	美丰转债	10,823,500.00	0.62
6	125887	中鼎转债	9,233,506.62	0.53
7	110016	川投转债	8,848,000.00	0.51
8	126729	燕京转债	4,924,920.18	0.28

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

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本基金在基金合同生效之日起三年(含三年)的期间内,采取封闭式运作(按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外),在深圳证券交易所上市交易,封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。本基金管理人自基金合同生效日至本报告期末未运用固有资金投资本基金。

§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信用添利债券证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德信用添利债券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信用添利债券证券投资基金之法律意见书;

8、报告期内交银施罗德信用添利债券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.jyshd.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@jyshd.com。

交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十四日

§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10月21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7月1日起至9月30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	3,610,833,414.32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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-238,889,457.30
2.本期利润	-437,156,028.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1198
4.期末基金资产净值	4,443,134,450.46
5.期末基金份额净值	1.2305

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	-8.97%	0.91%	-10.28%	0.87%	1.31%	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2011年9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9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		
张科兵	本基金的基金经理、公司研究部总经理	2011-7-19	-	8年	张科兵先生,上海交通大学学士。历任宏达信(上海)企业咨询有限公司审计部高级审计师,普华永道会计师事务所审计部项目经理,第一证券有限责任公司投资部投资经理,申万巴黎基金管理有限公司(现申万菱信基金管理有限公司)投资管理部高级研究员。2007年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任高级研究员、研究部副总经理。
华昕	本基金的基金经理	2009-9-10	2011-8-4	15年	华昕先生,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年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任研究总监。

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、交银先锋之间的业绩表现差异分别为5.51%、5.92%。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年三季度,中国资本市场遭遇了"股债双熊",沪深300指数下跌15.2%,中债总净价指数下跌0.4%,中债企业债总净价指数下跌3%,中信标普可转债指数下跌15%。本基金由于在二季度已经大幅降低仓位到偏低水平,且行业配置上规避了风险较大的周期性板块,三季度虽然因市场走势原因下跌,但在资产配置和行业配置上还是取得了显著的相对收益。

回顾三季度,中国经济增速持续温和回落,但在货币政策主导的持续宏观调控下,叠加动车追尾等系列事件冲击,过去靠高投资拉动的经济增长越来越难以为继;国际上复杂的环境也使净出口对于经济的拉动日渐式微;而内需的龙头——房地产在限贷、限购的重重政策压力下终于显现价量齐跌。对经济潜在增长率下移的预期,仍未见端倪的调控放松,源源不绝的IPO,让市场呈现信心崩溃,使市场呈现节节下滑之势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为1.2305元,本报告期份额净值增长率为-8.97%,同期业绩比较基准增长率为-10.28%。

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

但展望2011年四季度,本基金判断更应该保持一定理性,保持合理期待。首先,虽然经济仍然面临下滑,但以长三角、珠三角票据直贴利率来看,达到了史无前例的13%的高位,远远超过了上轮周期9%的高点,如果不预判经济硬着陆的话,短期内适度的定向放松调控是可以被预期的;其次,我们预判本轮通胀高点已经过去,估值水平的系统性压缩已经基本结束,展望未来,对于真正有成长性的企业,其估值水平会随通胀回落和利率重置而回升;第三,即使考虑基本面不利的因素,从8、9月开始频繁出现的大股东增持也提示市场,估值水平已经比较充分地反映了不佳的预期,企业的长期价值开始在二级市场凸显;最后,从VIX指标、活跃交易账户比例等行为金融学指标来看,也都反映市场情绪的宣泄可能已经达到高点。

基于以上判断,本基金从9月份逐步提高了仓位到偏高水平,一方面加强了呈现稳定增长的部分行业的配置,一方面为下一步可能到来的政策的放松相对超配了部分因此而受益的行业的配置,同时也寻求较确定的成长股估值扩张带来的投资机会;而对于与投资相关的周期性板块,本基金则坚持以耐心审慎的态度,以自上而下的角度等待宏观经济的见底信号的明确,再择机加大配置,努力争取为持有人获得更好的投资回报。

§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	3,594,678,409.49	78.74
	其中:股票	3,594,678,409.49	78.74
2	固定收益投资	260,618,000.00	5.71
	其中:债券	260,618,000.00	5.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	350,000,350.00	7.67
	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	349,640,188.15	7.66
6	其他各项资产	10,596,422.99	0.23
7	合计	4,565,533,370.63	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	43,783,744.83	0.99
C	制造业	2,073,702,216.33	46.67
C0	食品、饮料	692,129,727.94	15.58
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	156,085,842.64	3.51
C5	电子	180,637,003.58	4.07
C6	金属、非金属	49,920,393.24	1.12
C7	机械、设备、仪表	538,680,577.69	12.12
C8	医药、生物制品	388,930,453.00	8.75
C99	其他制造业	67,318,218.24	1.52
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	110,378,745.02	2.48
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	115,965,625.27	2.61
H	批发和零售贸易	456,783,598.83	10.28
I	金融、保险业	132,814,299.00	2.99
J	房地产业	571,106,685.71	12.85
K	社会服务业	90,143,494.50	2.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,594,678,409.49	80.90

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	000858	五粮液	8,000.000	290,400,000.00	6.54
2	000651	格力电器	10,429,009	208,475,889.91	4.69
3	000895	双汇发展	3,025,320	196,645,800.00	4.43
4	000024	招商地产	8,499,892	142,288,192.08	3.20
5	600048	保利地产	14,499,897	134,124,047.25	3.02
6	600036	招商银行	12,000,000	132,720,000.00	2.99
7	600276	恒瑞医药	4,555,369	132,379,023.14	2.98
8	000002	万科A	18,026,309	130,510,477.16	2.94
9	600518	康美药业	8,000,000	113,200,000.00	2.55
10	600588	用友软件	4,744,733	105,285,625.27	2.37

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	150,258,000.00	3.38
5	企业短期融资券	110,360,000.00	2.48
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	260,618,000.00	5.87

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	1181005	11粤物资CP01	500,000	50,160,000.00	1.13
2	1080127	10杭交投债	500,000	47,205,000.00	1.06
3	1080054	10镇江水投债	500,000	46,325,000.00	1.04
4	1081439	10建发集CP02	400,000	40,152,000.00	0.90
5	1080035	10天保投资债	400,000	37,572,000.00	0.85

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之一五粮液(证券代码:000858)于2011年5月28日公告,公司于2011年5月27日收到中国证监会关于其信息披露存在违法事实的《行政处罚决定书》。

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。本基金在证监会公布处罚决定前已经持有该证券,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	2,184,930.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,921,751.88
5	应收申购款	489,740.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,596,422.99

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74,967,209.47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	3,692,705,706.80
本报告期基金总申购份额	57,348,070.86
减:本报告期基金总赎回份额	139,220,363.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,610,833,414.32

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.jyshd.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@jyshd.com。

交银施罗德先锋股票证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十四日

§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10月21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7月1日起至9月30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	1,718,308,271.94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%×中信金债指数	
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 |