交银施罗德精选股票证券投资基金

2011 年度报告摘要

2011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：二〇一二年三月三十日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司（以下简称"中国农业银行"）根据本基金合同规定，于2012年3月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
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	
报告期末基金份额总额	7,660,930,001.52份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		交银施罗德基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈超	李芳菲
	联系电话	021-61055050	010-63201510
	电子邮箱	xxpl@jysld.com，disclosure@jysld.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-700-5000，021-61055000	95599
传真		021-61055054	010-63201816

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.jyfund.com，www.jysld.com，www.bocomschroder.com
基金年度报告备置地点	基金管理人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-1,297,496,307.01	-118,452,492.63	3,077,395,101.84
本期利润	-1,939,483,395.68	-1,648,807,257.23	5,146,690,442.49
加权平均基金份额本期利润	-0.2410	-0.1665	0.4932
本期基金份额净值增长率	-27.14%	-14.24%	78.17%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	0.0684	0.2345	0.3902
期末基金资产净值	5,124,091,253.92	7,904,922,988.56	12,816,811,510.83
期末基金份额净值	0.6689	0.9180	1.2274

注：1、本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。

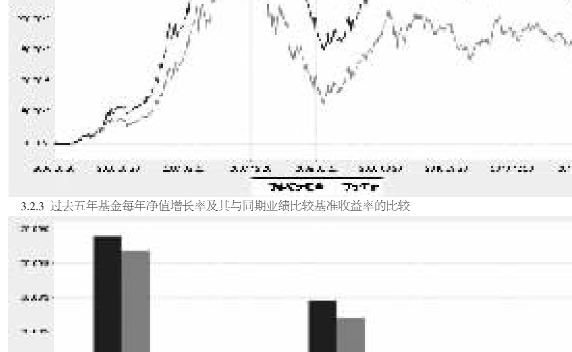
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

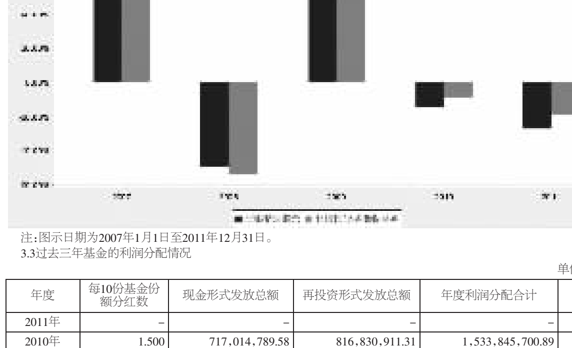
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-6.22%	0.84%	-6.20%	1.06%	-0.02%	-0.22%
过去六个月	-19.81%	0.92%	-17.08%	1.02%	-2.73%	-0.10%
过去一年	-27.14%	1.05%	-18.35%	0.98%	-8.79%	0.07%
过去三年	11.34%	1.50%	25.31%	1.26%	-13.97%	0.24%
过去五年	22.95%	1.65%	21.42%	1.62%	1.53%	0.03%
自基金合同生效起至今	195.50%	1.56%	125.98%	1.52%	69.52%	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



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：图示日期为2007年1月1日至2011年12月31日。

3.3过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	-	-	-	-	-
2010年	1.500	717,014,789.58	816,830,911.31	1,533,845,700.89	-
2009年	-	-	-	-	-
合计	1.500	717,014,789.58	816,830,911.31	1,533,845,700.89	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金的基金管理人为交银施罗德基金管理有限公司。交银施罗德基金管理有限公司是经中国证监会证监基字［2005］128号文批准，于2005年8月4日成立的合资基金管理公司。公司总部设于上海，注册资本为2亿元人民币。截止到2011年12月31日，公司已经发行并管理的基金共有十八只：交银施罗德精选股票证券投资基金（基金合同生效日：2005年9月29日）、交银施罗德货币市场证券投资基金（基金合同生效日：2006年1月20日）、交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金（基金合同生效日：2006年6月14日）、交银施罗德成长股票证券投资基金（基金合同生效日：2006年10月23日）、交银施罗德蓝筹股票证券投资基金（基金合同生效日：2007年8月8日）、交银施罗德增利债券证券投资基金（基金合同生效日：2008年3月31日）、交银施罗德环球精选价值证券投资基金（基金合同生效日：2008年8月22日）、交银施罗德保本混合型证券投资基金（基金合同生效日：2009年1月21日）、交银施罗德先锋股票证券投资基金（基金合同生效日：2009年4月10日）、上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金（基金合同生效日：2009年9月25日）、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（基金合同生效日：2009年9月29日）、交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金（基金合同生效日：2010年6月30日）、交银施罗德趋势优先股票证券投资基金（基金合同生效日：2010年12月22日）、交银施罗德信用添利债券证券投资基金（基金合同生效日：2011年1月27日）、交银施罗德先进制造股票证券投资基金（基金合同生效日：2011年6月22日）、深证300价值交易型开放式指数证券投资基金（基金合同生效日：2011年9月22日）、交银施罗德双利债券证券投资基金（基金合同生效日：2011年9月26日）和交银施罗德深证300价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金（基金合同生效日：2011年9月28日）。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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	2007-04-25	-	10年	李立先生，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，历任投资研究部研究员和基金经理助理。

注：1、本表所列基金经理任职日期和离职日期均以基金合同生效日或公司作出决定并公告（如适用）之日为准。

2、本表所列基金经理证券从业年限中的"证券从业"的含义遵从中国证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金整体运作合规合法，无不当内幕交易和关联交易，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定，未发生损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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成长之间2011年度业绩表现差异为-9.44%，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

2011 年一季度，中国通货膨胀率高企，经济主管部门不断采取汇率、利率、存款准备金等措施收缩经济，A 股市场仍在权重股的推动下出现了稳步的上升行情。在经历了2010 年权重股和中小盘股分化明显、消费股和周期股分道扬镳、旧经济和新经济天壤之别后，大盘周期股估值逐步向上恢复，而中小股票由于令人失望的业绩报告，价格出现了明显的回落。二季度，由于通货膨胀水平超越投资者的预期，在收缩措施力度加大情况下，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。三季度，通货膨胀高位维持的时间超出预期，财政货币政策进一步紧缩；欧洲国家债务问题逐步暴露，国际金融市场大幅度动荡。在内外交困的环境下，中国证券市场亦出现了明显的调整。股票估值收缩明显，债券亦因为投资者对回报要求的提高出现明显下跌。四季度，投资者在政策微调预期的预期下买入股票，指数在季度初出现明显的上升，随后发现政策的调整难以抵挡经济下滑带来的对企业利润的压缩，市场重回下降轨道，并延续跌势到年底，各类指数几乎以全年最低点收盘。本基金在年初维持较高的股票资产比重，重点持有低估值的权重公司；在二季度通货膨胀上升到侵蚀企业盈利高度后，降低了股票比重；三季度对CPI 回落时间的预计较实际提前，在发现判断误差后进行了调整，回避了周期性行业及估值过高的行业，集中在盈利稳定性较强的公司上；四季度开始，由于预计上市公司利润下滑，基金进一步降低了股票比重，并在季度初期的反弹中不断减少中小市值股票比重、增持利润稳定估值较低的大型蓝筹公司。由于本基金是股票型基金，对投资范围与持仓比重有基金合同的规定，因而本基金净值表现因市场下跌等因素受到了一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日，本基金份额净值为0.6689元，本报告期份额净值增长率为-27.14%，同期业绩比较基准增长率为-18.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入 2012 年，国内外宏观经济面临一些问题：高物价和经济下滑的矛盾、保增长和调结构的矛盾、外需下滑和内需疲软的矛盾、欧债危机和各国政府政策应对的矛盾。国内的经济回落情况符合政府部门预期，国外情况仍是最大的变数。如不出现较大的经济动荡，经济政策微幅调整的可能性较大，政策的应对性高于前瞻性。经过持续高货币投放，国内居民对经济增长的预期过高，亦面临着适应新的经济环境的考验。积极的方面是，A 股市场在出现较长时间下跌后，投资者对负面因素预期较为充分，需要寻找有利的因素并评估机会。在权重蓝筹股估值合理的情况下，中小市值股票的估值仍有进一步压缩的空间。本基金对2012年的投资环境持谨慎乐观看法，认为消费、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有望出现投资机会；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。在复杂的经济环境和市场环境下，本基金将围绕利润趋势和股票估值两个方面，力争以利润增长明确、估值合适的公司为核心持仓，度过经济和市场的调整期。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人制定了健全、有效的估值政策和程序，经公司管理层批准后实行，并成立了估值委员会，估值委员会成员由研究部、基金运营部、风险管理部等人员和固定收益人员及基金经理组成。

公司严格按照新会计准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定进行估值，保证基金估值的公平、合理，保持估值政策和程序的一贯性。估值委员会的研究部成员按投资品种的不同性质，研究并参考市场普遍认同的做法，建议合理的估值模型，由量化投资部进行测算和认证，认可后交各估值委员会成员从基金会计、风险、合规等方面审批，一致同意后，报公司投资总监、总经理审批。

估值委员会会定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后，及时召开临时会议进行研究，及时修订估值方法，以保证其持续适用。估值委员会成员均具备相应的专业资格及工作经验。基金经理作为估值委员会成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论。本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未有与任何外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管交银施罗德精选股票证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《交银施罗德精选股票证券投资基金基金合同》、《交银施罗德精选股票证券投资基金托管协议》的约定，对交银施罗德精选股票证券投资基金管理人—交银施罗德基金管理有限公司2011年1月1日至2011年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，交银施罗德基金管理有限公司在交银施罗德精选股票证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，交银施罗德基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的交银施罗德精选股票证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部

2012年3月28日

§6 审计报告

德勤华永会计师事务所有限公司对交银施罗德精选股票证券投资基金2011年12月31日的资产负债表，2011年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注出具了标准无保留意见的审计报告（德师报（审）字（12）第P0043号）。投资者可通过本基金年度报告正文查看该审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：交银施罗德精选股票证券投资基金

报告截止日：2011年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	680,063,633.99	463,972,178.02
结算备付金		5,220,938.67	21,722,923.82
存出保证金		6,175,581.96	5,469,545.49
交易性金融资产	7.4.7.2	3,361,759,173.11	7,356,685,482.39
其中：股票投资		3,137,358,268.31	7,228,423,463.74
基金投资		-	-
债券投资		224,400,904.80	128,262,018.65
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	1,431,812,229.09	107,500,361.25
应收证券清算款		-	63,169,493.42
应收利息	7.4.7.5	5,590,660.64	542,840.03
应收股利		-	-
应收申购款		184,234.45	1,634,254.58
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		5,490,806,451.91	8,020,697,079.00
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		351,643,035.58	84,679,849.25
应付赎回款		2,312,149.97	3,524,781.82
应付管理人报酬		6,688,893.16	10,303,663.38
应付托管费		1,114,815.53	1,717,277.24
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	2,584,958.47	13,429,682.26
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	2,371,345.28	2,118,836.49
负债合计		366,715,197.99	115,774,090.44
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	3,396,153,684.38	3,817,400,660.77
未分配利润	7.4.7.10	1,727,937,569.54	4,087,522,327.79
所有者权益合计		5,124,091,253.92	7,904,922,988.56
负债和所有者权益总计		5,490,806,451.91	8,020,697,079.00

注：1、报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.6689元，基金份额总额7,660,930,001.52份。

2、本摘要中资产负债表和利润表所列附注号为年度报告正文中对应的附注号，投资者欲了解相应附注的内容，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

7.2 利润表

会计主体：交银施罗德精选股票证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		-1,786,723,849.59	-1,399,520,968.48
1.利息收入		20,823,422.36	17,852,214.31
其中：存款利息收入	7.4.7.11	6,729,863.39	7,026,249.21
债券利息收入		6,014,596.29	8,419,609.30
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		8,078,962.68	2,406,355.80
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）		-1,166,124,959.15	110,356,715.49
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-1,218,451,032.48	36,926,449.75
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-2,581,720.53	8,601,741.17
资产支持证券投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	54,907,793.86	64,828,524.57
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	7.4.7.17	-641,987,088.67	-1,530,354,764.60
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）		-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	7.4.7.18	564,775.87	2,624,866.32
减：二、费用		152,759,546.09	249,286,288.75
1.管理人报酬		99,648,377.77	138,078,168.03
2.托管费		16,608,062.90	23,013,028.11
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.19	36,043,993.69	87,740,801.06
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	7.4.7.20	459,111.73	454,291.55
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）		-1,939,483,395.68	-1,648,807,257.23
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）		-1,939,483,395.68	-1,648,807,257.23

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：交银施罗德精选股票证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	3,817,400,660.77	4,087,522,327.79	7,904,922,988.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-1,939,483,395.68	-1,939,483,395.68
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-421,246,976.39	-420,101,362.57	-841,348,338.96
其中：1.基金申购款	236,023,434.23	205,754,908.22	441,778,342.45
2.基金赎回款	-657,270,410.62	-625,856,270.79	-1,283,126,681.41
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	3,396,153,684.38	1,727,937,569.54	5,124,091,253.92
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	4,628,975,396.31	8,187,836,114.52	12,816,811,510.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-1,648,807,257.23	-1,648,807,257.23
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-811,574,735.54	-917,660,828.61	-1,729,235,564.15
其中：1.基金申购款	769,692,623.27	930,813,317.81	1,700,505,941.08
2.基金赎回款	-1,581,267,358.81	-1,848,474,146.42	-3,429,741,505.23
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	-	-1,533,845,700.89	-1,533,845,700.89
五、期末所有者权益（基金净值）	3,817,400,660.77	4,087,522,327.79	7,904,922,988.56

报告附注为财务报表的组成部分

本报告页码（序号）从7.1至7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：战龙，主管会计工作负责人：许珊燕，会计机构负责人：张丽

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

交银施罗德精选股票证券投资基金（以下简称"本基金"）系由基金管理人交银施罗德基金管理有限公司依照《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》及其他有关法律法规的规定，经中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）以证监基金字［2005］140号文批准公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集基金份额为4,874,882,643.01份，经德勤华永会计师事务所有限公司验证，并出具了编号为德师报（验）字（05）第0038号验资报告。《交银施罗德精选股票证券投资基金基金合同》（以下简称"原基金合同"）于2005年9月29日正式生效。本基金因自2007年7月1日起执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定（以下简称"企业会计准则"），于2007年9月29日公告了修改后的基金合同（以下简称"修改后的基金合同"）。本基金的管理人为交银施罗德基金管理有限公司，托管人为中国农业银行股份有限公司（以下简称"中国农业银行"）。

根据2007年1月23日《交银施罗德基金管理有限公司关于对交银施罗德精选股票证券投资基金实施基金份额拆分和限量销售的公告》，根据拆分前基金份额净值和公告的基金份额拆分比例计算公式，基金份额拆分比例为1:2.255776094（保留到小数点后9位），拆分后的基金份额净值为1.0000元。本基金注册登记机构于2007年1月29日对基金份额持有人经重新计算的基金份额进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》，基金合同及于2011年11月12日公告的《交银施罗德精选股票证券投资基金（更新）招募说明书（2011年第2号）》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的投资组合为：股票资产占基金资产的60%-95%，债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准采用：75%×沪深300指数+25%×中信全债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人交银施罗德基金管理有限公司于2012年3月20日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金执行企业会计准则、中国证监会基金部［2010］5号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》等问题的通知、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》和修改后的基金合同及中国证监会发布的其他关于基金行业实务操作的有关规定。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税［2005］107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税［2008］1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

1）以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不缴纳营业税。

2）对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

3）对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税，上市公司在代扣代缴时，减按50%计算应纳税所得额。

4）对基金取得的债券利息收入，由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税，暂不缴纳企业所得税。

5）对于基金从事A股买卖，自2008年9月19日起，出让方按0.1%的税率缴纳证券（股票）交易印花税，对受让方不再缴纳印花税。

6）基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
交银施罗德基金管理有限公司（"交银施罗德基金公司"）	基金管理人、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（"中国农业银行"）	基金托管人、基金代销机构
交通银行股份有限公司（"交通银行"）	基金管理人的股东、基金代销机构
施罗德投资管理有限公司	基金管理人的股东
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易、权证交易、债券交易及债券回购交易。

7.4.8.2关联方报酬

7.4.8.2.1基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	99,648,377.77	138,078,168.03
其中：支付销售机构的客户维护费	12,555,814.60	16,765,515.90

注：支付基金管理人交银施罗德基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。

7.4.8.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	16,608,062.90	23,013,028.11

注：支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值× 0.25%÷当年天数。

7.4.8.3与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

单位：人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
本期 2011年1月1日至2011年12月31日						
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日						
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
交通银行	-	-	1,900,000,000.00	547,286.43	-	-

7.4.8.4各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	86,529,422.37	75,538,302.58
期间申购/买入总份额	-	10,991,119.79
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	86,529,422.37	86,529,422.37
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.13%	1.00%

注：申购含红利再投及转换转入数，赎回含转换转出数。

7.4.8.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

7.4.8.5由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	680,063,633.99	6,547,795.17	463,972,178.02	6,744,423.70

7.4.8.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.8.7其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无需要说明的其他关联交易事项。

7.4.9期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
7.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
601336	新华保险	2011-12-09	2012-03-16	网下新股申购	23.25	27.87	524,648	12,198,066.00	14,621,939.76	-
601555	东吴证券	2011-12-06	2012-03-12	网下新股申购	6.50	6.57	1,266,214	8,230,391.00	8,319,025.98	-

7.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末不存在暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末不存在债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.10有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需说明有助于理解和分析财务报表的其他事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,137,358,268.31	57.14
	其中：股票	3,137,358,268.31	57.14
2	固定收益投资	224,400,904.80	4.09
	其中：债券	224,400,904.80	4.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,431,812,229.09	26.08
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	504,610,643.29	9.19
5	银行存款和结算备付金合计	685,284,572.66	12.48
6	其他各项资产	11,950,477.05	0.22
7	合计	5,490,806,451.91	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	290,239,776.34	5.66
C	制造业	1,879,761,963.13	36.68
C0	食品、饮料	701,426,035.41	13.69
C1	纺织、服装、皮毛	211,168,892.49	4.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	88,370,000.00	1.72
C5	电子	26,940,000.00	0.53
C6	金属、非金属	60,020,000.00	1.17
C7	机械、设备、仪表	542,386,164.87	10.59
C8	医药、生物制品	249,450,870.36	4.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	97,307,383.08	1.90
E	建筑业	162,698,672.97	3.18
F	交通运输、仓储业	305,223,341.27	5.96
G	信息技术业	37,353,072.94	0.73
H	批发和零售贸易	160,444,055.47	3.13
I	金融、保险业	116,980,563.36	2.28
J	房地产业	87,349,439.75	1.70
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,137,358,268.31	61.23

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	1,260,000	243,558,000.00	4.75
2	000858	五 粮 液	6,000,000	196,800,000.00	3.84
3	601006	大秦铁路	21,098,681	157,396,160.26	3.07
4	000895	双汇发展	2,049,831	143,385,678.45	2.80
5	600875	东方电气	5,800,000	134,038,000.00	2.62
6	600028	中国石化	16,944,884	121,664,267.12	2.37
7	600887	伊利股份	5,760,272	117,682,356.96	2.30
8	600690	青岛海尔	13,010,029	116,179,558.97	2.27
9	002029	七 匹 狼	3,124,985	110,311,970.50	2.15
10	601566	九牧王	4,710,739	100,856,921.99	1.97

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600030	中信证券	349,755,386.67	4.42
2	601601	中国太保	311,115,493.74	3.94
3	002006	精功科技	300,748,643.79	3.80
4	600028	中国石化	290,895,193.69	3.68
5	600519	贵州茅台	287,577,080.02	3.64
6	000858	五 粮 液	282,036,066.99	3.57
7	000937	冀中能源	264,227,629.27	3.34
8	600016	民生银行	252,169,261.93	3.19
9	600585	海螺水泥	227,036,834.31	2.87
10	600875	东方电气	215,525,733.67	2.73
11	000983	西山煤电	207,576,085.42	2.63
12	601699	潞安环能	198,785,638.46	2.51
13	600188	兖州煤业	198,143,205.78	2.51
14	600019	宝钢股份	193,347,785.18	2.45
15	601088	中国神华	192,583,046.61	2.44
16	000651	格力电器	191,497,860.82	2.42
17	600547	山东黄金	186,418,930.06	2.36
18	601318	中国平安	164,989,484.24	2.09
19	600048	保利地产	160,571,328.83	2.03
20	000895	双汇发展	159,517,684.39	2.02

注："本期累计买入金额"按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600875	东方电气	372,854,739.97	4.72
2	600036	招商银行	356,512,732.09	4.51
3	000568	泸州老窖	322,733,573.75	4.08
4	002024	苏宁电器	314,577,946.60	3.98
5	601166	兴业银行	303,272,621.94	3.84
6	600030	中信证券	302,051,882.06	3.82
7	000858	五 粮 液	300,638,558.34	3.80
8	601601	中国太保	298,022,593.25	3.77
9	600664	哈药股份	296,166,261.54	3.75
10	002006	精功科技	266,491,038.59	3.37
11	600585	海螺水泥	252,965,586.28	3.20
12	600547	山东黄金	251,747,026.86	3.18
13	000937	冀中能源	250,927,353.36	3.17
14	600016	民生银行	229,077,223.91	2.90
15	000800	一汽轿车	222,822,574.22	2.82
16	601169	北京银行	217,238,267.59	2.75
17	000983	西山煤电	217,018,036.15	2.75
18	600188	兖州煤业	202,505,183.18	2.56
19	000002	万 科A	194,463,300.77	2.46
20	601699	潞安环能	187,393,757.79	2.37
21	600271	航天信息	182,289,931.53	2.31
22	600581	八一钢铁	180,972,602.06	2.29
23	601088	中国神华	180,663,407.75	2.29
24	601106	中国一重	178,401,886.66	2.26
25	600050	中国联通	170,064,802.86	2.15
26	600309	烟台万华	169,010,662.31	2.14
27	000651	格力电器	164,215,475.23	2.08

注："本期累计卖出金额"按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	10,413,358,785.98
卖出股票的收入（成交）总额	12,641,899,798.01

注："买入股票成本"或"卖出股票收入"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	108,779,000.00	2.12
3	金融债券	30,972,000.00	0.60
	其中：政策性金融债	30,972,000.00	0.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	80,138,000.00	1.56
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,511,904.80	0.09
8	其他	-	-
9	合计	224,400,904.80	4.38

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1001047	10央行票据47	1,100,000	108,779,000.00	2.12
2	110412	11农发12	300,000	30,972,000.00	0.60
3	1181089	11美邦CP01	300,000	30,132,000.00	0.59
4	1181099	11兵建工CP01	200,000	20,086,000.00	0.39
5	1181230	11皖华茂CP01	200,000	19,952,000.00	0.39

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	6,175,581.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,590,660.64
5	应收申购款	184,234.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,950,477.05

8.9.4 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。

8.9.5 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。

8.9.6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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
276,022	27,754.78	131,495,860.05	1.72%	7,529,434,141.47	98.28%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	292,060.38	0.00%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2005年9月29日）基金份额总额	4,874,882,643.01
本报告期期初基金份额总额	8,611,165,755.05
本报告期基金总申购份额	532,414,419.67
减：本报告期基金总赎回份额	1,482,650,173.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,660,930,001.52

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。

§11 重大事件揭示

11.1基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人的重大人事变动：2011年1月26日本基金管理人发布公告，经公司第二届董事会第二十一次会议审议通过，任命战龙先生担任公司总经理。2011年8月22日本基金管理人发布公告，经公司第二届董事会第三十次会议审议通过，任命苏奋先生担任公司督察长，吴建中先生不再担任公司督察长。

2、基金托管人的重大人事变动：2011年1月21日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格（证监许可［2011］116号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，未发生涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所为德勤华永会计师事务所。报告年度支付给德勤华永会计师事务所有限公司的审计费120,000元，自本基金基金合同生效以来，本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国金证券股份有限公司	2	3,458,626,055.74	15.09%	2,871,471.25	14.99%	-
瑞银证券有限责任公司	1	2,733,689,223.46	11.93%	2,221,143.42	11.60%	-
宏源证券股份有限公司	1	2,613,720,657.07	11.41%	2,221,672.11	11.60%	-
申银万国证券股份有限公司	2	2,280,993,919.60	9.95%	1,916,299.35	10.00%	-
兴业证券股份有限公司	1	1,762,175,181.12	7.69%	1,497,850.24	7.82%	-
安信证券股份有限公司	2	1,383,241,318.21	6.04%	1,175,748.52	6.14%	-
海通证券股份有限公司	1	1,369,885,583.09	5.98%	1,164,400.85	6.08%	-
华泰联合证券有限责任公司	1	1,267,931,909.12	5.53%	1,030,204.50	5.38%	-
中信证券股份有限公司	1	973,715,178.70	4.25%	791,148.56	4.13%	-
华泰证券股份有限公司	1	865,312,394.69	3.78%	735,510.68	3.84%	-
西部证券股份有限公司	1	822,665,073.18	3.59%	699,265.00	3.65%	-
光大证券股份有限公司	2	777,168,391.14	3.39%	635,091.62	3.32%	-
中国国际金融有限公司	2	630,472,011.53	2.75%	515,663.65	2.69%	-
国泰君安证券股份有限公司	1	592,452,866.67	2.59%	503,582.69	2.63%	-
中信建投证券有限责任公司	1	521,844,197.76	2.28%	443,567.85	2.32%	-
国信证券股份有限公司	1	444,886,294.45	1.94%	378,156.45	1.97%	-
中国中投证券有限责任公司	1	374,808,423.74	1.64%	318,586.08	1.66%	-
招商证券股份有限公司	1	42,699,092.49	0.19%	36,294.21	0.19%	-
中国银河证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
国海证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
天源证券经纪有限公司	1	-	-	-	-	-
国都证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-

11.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国金证券股份有限公司	-	-	1,000,000,000.00	60.61%	-	-
瑞银证券有限责任公司	12,402,685.87	20.83%	-	-	-	-
宏源证券股份有限公司	47,145,967.00	79.17%	350,000,000.00	21.21%	-	-
中信建投证券有限责任公司	-	-	300,000,000.00	18.18%	-	-

注：1、报告期内，本基金新增专用交易单元为中国银河证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、天源证券经纪有限公司，其它专用交易单元未发生变化；

2、租用证券公司专用交易单元的选择标准主要包括：券商基本面评价（财务状况和经营状况）、券商研究机构评价（报告质量、及时性和数量）、券商每日信息评价（及时性和有效性）和券商协作表现评价等四个方面；

3、租用证券公司专用交易单元的程序：首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准进行综合评价，然后根据评价选择基金专用交易单元。研究部提交方案，并上报公司批准。

交银施罗德基金管理有限公司
二〇一二年三月三十日