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

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十三日

§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2012年4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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	交银深证300价值ETF联接	
基金主代码	519706	
交易代码	519706（前端）	519707（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年9月28日	
报告期末基金份额总额	72,333,698.34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的资产比例不低于基金资产净值的90%，其余资产可投资于标的指数成份股、备选成份股、新股、债券、回购、权证及中国证监会允许基金投资的其它金融工具，其目的是为了使本基金在应付申购赎回的前提下，更好地实现跟踪标的指数的投资目标。	
业绩比较基准	深证300价值价格指数收益率×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，风险与预期收益高于混合基金、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，相当于股票基金中风险较高，预期收益较高的品种。	
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	深证300价值交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159913
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年9月22日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年10月25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

2.1.2 目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金绝大部分资产采用完全复制法，跟踪深证300价值价格指数，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。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。
业绩比较基准	深证300价值价格指数
风险收益特征	本基金属于股票基金，风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。同时本基金为指数型基金，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,396,463.68
2.本期利润	1,805,120.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0272
4.期末基金资产净值	68,556,410.73
5.期末基金份额净值	0.948

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	4.41%	1.55%	5.13%	1.58%	-0.72%	-0.03%

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

交银施罗德深证300价值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
（2011年9月28日至2012年3月31日）

注：本基金基金合同生效日为2011年9月28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。截至建仓期结束及本报告期末，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		
屈乐伟	本基金及交银深证300价值ETF基金经理、交银上证180公司治理ETF及联接基金经理、公司量化投资部总经理助理	2011-9-28	-	16年	屈乐伟先生，数理系硕士。历任广发证券北京业务总部研发部经理、投资部经理；华夏基金管理有限公司基金管理部分析师、市场部高级经理、风险控制评估小组成员以及上证50ETF基金经理助理。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》、《交银施罗德深证300价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金合同》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

本公司制定严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易，以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

本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）的收益率并未发现异常差异。

4.3.2 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。报告期内本投资组合未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形。

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

2012年一季度A股市场总体呈现冲高回落的态势。管理层新政频出，鼓励上市公司分红、推动养老金入市，同时强调监筹价值，市场也因此取得了一定涨幅。然而市场随后并没有等来实质性的短期利好，不利因素却接连不断。首先是经济回落过快，2012年1-2月，全国规模以上工业企业实现利润6060亿元，同比下降5.2%，这是该数据2009年11月来首次出现负增长，同时制造业PMI连续三个月回升后，3月份汇丰中国制造业PMI初值为48.1，创4个月来最低。首批入市的养老金主要投向债市，为股市输血有限。由于成品油和蔬菜价格的上涨，市场出现CPI增幅再次上涨的预期，从而使得政策放松的预期下降。加快新三板建设，市场扩容压力不减。在重重不利因素作用下，最终造成市场回落。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值为0.948元，本报告期份额净值增长率为4.41%，同期业绩比较基准增长率为5.13%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度为0.07%，跟踪误差为0.09%。

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

2012年二季度可能延续一季度末下跌走势，然后反弹的可能性较大。由于二季度对于经济复苏和政策放松力度加大的预期都可能出现向下调整，因此短期对股市的影响预计偏负面，但中长期仍可能是正面的，如果4月份没有进一步政策放松信号出现的话，市场存在再次探底的可能，但市场在二季度末对于政策和股市利好制度建设的预期可能会再次回升，如此有望出现一波新的反弹行情。然而鉴于2009年的经验，管理层可能不会再出台激进的刺激政策，市场期待的继续调降存款准备金率，甚至降息等逆周期货币政策可能只会让过渡期变得更平滑。在市场调整的过程中，投资者可以耐心等待积极信号的出现。

§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	455,524.33	0.66
	其中：股票	455,524.33	0.66
2	基金投资	64,052,000.00	92.47
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	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	2,304,906.30	3.33
7	其他各项资产	2,455,288.13	3.54
8	合计	69,267,718.76	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	深证300价值交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式	交银施罗德基金管理有限公司	64,052,000.00	93.43

5.3 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	16,166.94	0.02
C	制造业	223,803.92	0.33
C0	食品、饮料	19,116.60	0.03
C1	纺织、服装、皮毛	3,591.42	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,514.19	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	20,977.73	0.03
C5	电子	10,948.13	0.02
C6	金属、非金属	36,984.85	0.05
C7	机械、设备、仪表	111,420.63	0.16
C8	医药、生物制品	16,250.37	0.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,012.02	0.01
E	建筑业	1,136.66	0.00
F	交通运输、仓储业	53,411.24	0.08
G	信息技术业	17,561.76	0.03
H	批发和零售贸易	17,333.42	0.03
I	金融、保险业	42,006.87	0.06
J	房地产业	64,834.55	0.09
K	社会服务业	9,218.15	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,038.80	0.00
	合计	455,524.33	0.66

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	000088	盐田港	9,424	47,402.72	0.07
2	000002	万科A	4,453	36,870.84	0.05
3	000651	格力电器	1,113	22,627.29	0.03
4	000001	深发展A	1,353	21,255.63	0.03
5	000157	中联重科	2,116	18,324.56	0.03
6	000063	中兴通讯	963	15,822.09	0.02
7	000568	泸州老窖	358	13,994.22	0.02
8	000527	美的电器	926	12,149.12	0.02
9	000338	潍柴动力	383	11,551.28	0.02
10	000069	华侨城A	1,315	9,218.15	0.01

5.5 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权证投资明细

本基金本报告期期末未持有权证。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	816,147.75
2	应收证券清算款	1,511,481.35
3	应收股利	-
4	应收利息	1,154.39
5	应收申购款	126,504.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,455,288.13

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 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	000088	盐田港	47,402.72	0.07	重大资产重组事项

5.9.6 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。

§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	75,900,350.23
本报告期基金总申购份额	52,201,892.37
减：本报告期基金总赎回份额	55,768,544.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	72,333,698.34

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深证300价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的文件；
2、《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合同》；
3、《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招募说明书》；
4、《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托管协议》；
5、关于申请募集交银施罗德深证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上证300公司治理交易型开放式指数证券投资基金联接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

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十三日

§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2012年4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2012年1月1日起至3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	4,107,203,884.06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
基金主代码	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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-51,012,606.85
2.本期利润	127,653,163.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0305
4.期末基金资产净值	2,934,721,973.41
5.期末基金份额净值	0.715

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	4.38%	1.38%	4.49%	1.36%	-0.11%	0.02%

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2012年3月31日）

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的3个月。截至建仓期结束及本报告期末，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		
屈乐伟	本基金及交银上证180公司治理ETF基金经理、交银深证300价值ETF及联接基金经理、公司量化投资部总经理助理	2009-9-29	-	16年	屈乐伟先生，数理系硕士。历任广发证券北京业务总部研发部经理、投资部经理；华夏基金管理有限公司基金管理部分析师、市场部高级经理、风险控制评估小组成员以及上证50ETF基金经理助理。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

本公司制定严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易，以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

本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）的收益率并未发现异常差异。

4.3.2 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。报告期内本投资组合未出现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形。

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

2012年一季度A股市场出现大幅上涨，基本延续了2011年下半年以来的趋势。管理层新政频出，鼓励上市公司分红、推动养老金入市，同时强调监筹价值，市场也因此取得了一定涨幅。然而市场随后并没有等来实质性的短期利好，不利因素却接连不断。首先是经济回落过快，2012年1-2月，全国规模以上工业企业实现利润6060亿元，同比下降5.2%，这是该数据2009年11月来首次出现负增长，同时制造业PMI连续三个月回升后，3月份汇丰中国制造业PMI初值为48.1，创4个月来最低。首批入市的养老金主要投向债市，为股市输血有限。由于成品油和蔬菜价格的上涨，市场出现CPI增幅再次上涨的预期，从而使得政策放松的预期下降。加快新三板建设，市场扩容压力不减。在重重不利因素作用下，最终造成市场回落。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值为0.715元，本报告期份额净值增长率为4.38%，同期业绩比较基准增长率为4.49%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度为0.06%，跟踪误差为0.08%。

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

2012年二季度可能延续一季度末下跌走势，然后反弹的可能性较大。由于二季度对于经济复苏和政策放松力度加大的预期都可能出现向下调整，因此短期对股市的影响预计偏负面，但中长期仍可能是正面的，如果4月份没有进一步政策放松信号出现的话，市场存在再次探底的可能，但市场在二季度末对于政策和股市利好制度建设的预期可能会再次回升，如此有望出现一波新的反弹行情。然而鉴于2009年的经验，管理层可能不会再出台激进的刺激政策，市场期待的继续调降存款准备金率，甚至降息等逆周期货币政策可能只会让过渡期变得更平滑。在市场调整的过程中，投资者可以耐心等待积极信号的出现。

§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	4,552,118.93	0.15
	其中：股票	4,552,118.93	0.15
2	基金投资	2,774,116,983.00	94.42
3	固定收益投资	150,120,000.00	5.11
	其中：债券	150,120,000.00	5.11
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	1,354,589.48	0.05
7	其他各项资产	7,834,456.83	0.27
8	合计	2,937,978,148.24	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式	交银施罗德基金管理有限公司	2,774,116,983.00	94.53

5.3 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	510,493.51	0.02
C	制造业	897,519.78	0.03
C0	食品、饮料	22,408.16	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	25,538.47	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	94,897.59	0.00
C5	电子	16,425.00	0.00
C6	金属、非金属	200,328.28	0.01
C7	机械、设备、仪表	428,917.10	0.01
C8	医药、生物制品	109,005.18	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	139,627.96	0.00
E	建筑业	193,518.41	0.01
F	交通运输、仓储业	190,231.67	0.01
G	信息技术业	152,508.56	0.01
H	批发和零售贸易	101,158.66	0.00
I	金融、保险业	2,118,939.02	0.07
J	房地产业	215,263.12	0.01
K	社会服务业	7,502.70	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	25,355.54	0.00
	合计	4,552,118.93	0.16

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	600036	招商银行	24,442	290,859.80	0.01
2	600016	民生银行	44,644	279,917.88	0.01
3	601318	中国平安	6,623	242,269.34	0.01
4	601166	兴业银行	14,924	198,787.68	0.01
5	600000	浦发银行	22,121	197,540.53	0.01
6	601088	中国神华	6,519	166,951.59	0.01
7	600030	中信证券	13,612	157,763.08	0.01
8	600837	海通证券	16,262	146,520.62	0.00
9	601398	工商银行	30,303	131,211.99	0.00
10	601601	中国太保	6,213	119,848.77	0.00

5.5 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	150,120,000.00	5.12
	其中：政策性金融债	150,120,000.00	5.12
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	150,120,000.00	5.12

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

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	110414	11农发14	500,000	50,110,000.00	1.71
2	110222	11国开22	500,000	50,010,000.00	1.70
3	110308	11进出08	500,000	50,000,000.00	1.70

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权证投资明细

本基金本报告期期末未持有权证。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	3,031,747.90
3	应收股利	518.40
4	应收利息	4,347,342.32
5	应收申购款	204,848.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,834,456.83

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中在存在流通受限情况的说明

本基金本报告期期末前十名股票中不存在流通受限情况的情况。

5.9.6 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。

§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	4,183,432,165.61
本报告期基金总申购份额	151,152,141.43
减：本报告期基金总赎回份额	227,380,422.98
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,107,203,884.06

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募集的文件；
2、《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合同》；
3、《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招募说明书》；
4、《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托管协议》；
5、关于申请募集交银施罗德上证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。

交银施罗德趋势优先股票证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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：二〇一二年四月二十三日

§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