交银施罗德先锋股票证券投资基金

2011 第四季度 报告

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：二〇一二年一月二十日

§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2012年1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	1,689,099,723.25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	报告期（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-111,371,433.18
2.本期利润	-106,288,532.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0625
4.期末基金资产净值	1,586,070,754.07
5.期末基金份额净值	0.9390

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	-6.29%	1.30%	-10.70%	1.22%	4.41%	0.08%

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2011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		
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、公司权益部副总经理	2009-4-10	-	10年	史伟先生，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制造之间的业绩表现差异为5.06%，与其他投资风格相似的证券投资基金业绩表现差异未超出5%。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2011年四季度下跌了9.13%，相对而言低估值股票抗跌，而小市值股票与题材类股票跌幅较大。本基金净值走势好于沪深300指数。

2011年四季度国家货币信贷紧缩的效果全面显现，资产价格呈现全面下跌，股票、房地产、艺术品等等。具体到股票市场，全面呈现熊市特征，基本面较好与估值较低的股票都无法抵御下行风险。低估值的金融股与地产股表现相对抗跌，而小市值股票，特别是题材股纷纷遭受重创。整体而言，似乎无论是机构投资者还是个人投资者，2011年均难以取得较好的投资回报。

本基金在2011年四季度中，纠结于过低的估值，以及市场较大的跌幅，未有显著降低仓位。2011年四季度股市的表现，是一种对价值投资者的历练。

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0.9390元，本报告期份额净值增长率为-6.29%，同期业绩比较基准增长率为-10.70%。

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2012年一季度，国家政策基调明朗的情况下，货币与财政政策逐步从紧缩到稳增长，降低准备金率与财政刺激相结合、适度出台各项稳增长措施，经济或将结束增速下滑局面，至少二次斜率趋于平坦，预计股市可能将在这种局面下出现止跌，甚至不排除出现一定程度的上涨。

本基金将按照基金合同与各项法律法规的要求，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加的投资回报。

§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	1,482,652,105.52	93.23
	其中：股票	1,482,652,105.52	93.23
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	-	-
	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	106,376,543.29	6.69
6	其他各项资产	1,315,540.36	0.08
7	合计	1,590,344,189.17	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	31,562,440.00	1.99
C	制造业	949,009,534.78	59.83
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	62,416,710.51	3.94
C5	电子	124,146,757.00	7.83
C6	金属、非金属	175,917,738.77	11.09
C7	机械、设备、仪表	467,955,269.14	29.50
C8	医药、生物制品	118,573,059.36	7.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	48,013,258.80	3.03
F	交通运输、仓储业	48,436,932.16	3.05
G	信息技术业	108,983,391.60	6.87
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	248,991,281.78	15.70
K	社会服务业	47,655,266.40	3.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,482,652,105.52	93.48

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	000002	万 科A	17,785,774	132,859,731.78	8.38
2	000527	美的电器	10,254,601	125,516,316.24	7.91
3	000651	格力电器	7,254,314	125,427,089.06	7.91
4	000401	冀东水泥	7,305,479	121,782,334.93	7.68
5	600048	保利地产	11,613,155	116,131,550.00	7.32
6	600031	三一重工	6,159,920	77,245,396.80	4.87
7	600518	康美药业	6,605,928	74,118,512.16	4.67
8	300257	开山股份	1,147,377	68,842,620.00	4.34
9	002415	海康威视	1,500,935	64,540,205.00	4.07
10	600315	上海家化	1,830,939	62,416,710.51	3.94

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	1,209,524.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,740.17
5	应收申购款	80,275.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,315,540.36

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31,383,498.04份，占本基金期末总份额的1.86%，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	1,718,308,271.94
本报告期基金总申购份额	23,909,158.08
减：本报告期基金总赎回份额	53,117,706.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,689,099,723.25

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.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。

交银施罗德先进制造股票证券投资基金

2011 第四季度 报告

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：二〇一二年一月二十日

§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2012年1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	交银先进制造股票	
基金主代码	519704	
交易代码	519704（前端）	519705（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年6月22日	
报告期末基金份额总额	699,720,156.79份	
投资目标	本基金通过重点投资于与装备制造相关的优质企业，把握中国产业结构升级的投资机会，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，自下而上挖掘与装备制造相关的上市公司投资机会，以谋求良好收益。	
业绩比较基准	75%×中银万国装备制造指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率	
风险收益特征	本基金是一只股票型基金，属于基金中的高风险品种，本基金的风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
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	

§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10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-43,981,474.24
2.本期利润	-75,557,135.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1035
4.期末基金资产净值	585,242,515.45
5.期末基金份额净值	0.836

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	-11.35%	0.90%	-9.77%	1.28%	-1.58%	-0.38%

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

交银施罗德先进制造股票证券投资基金

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

（2011年6月22日至2011年12月31日）

注：本基金基金合同生效日为2011年6月22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		
黄义志	本基金的基金经理	2011-6-22	-	10年	黄义志先生，复旦大学经济学硕士。历任海通证券股份有限公司研究所分析师、高级分析师，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）分析师、基金经理助理。2008年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任投资研究部高级分析师、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》、《交银施罗德先进制造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成长、交银精选、交银蓝筹、交银稳健及交银先锋之间的业绩表现差异分别为-5.19%、-5.12%、-5.18%、-7.06%、-5.06%，与其他投资风格相似的证券投资基金业绩表现差异未超出5%。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年四季度经济开始显著下滑，在促转型与调结构的背景之下，宏调政策渐近“微调”，宏观基本面的不理想与投资者对于货币政策放松的预期之间不断博弈，A股走出了一波较为复杂的曲线震荡的“筑底”行情。从风格看，低估值大市值股票相对抗跌，而中小盘股成为重灾区。

10月11日以来国家系列经济维稳的“微调”组合政策出台，本基金在四季度初适度增加了股票仓位，到12月中上旬，由于缓和经济下降的刺激政策的力度低于预期，本基金又适当降低仓位，重点减持了反弹较快的部分周期性股票和业绩确定性较差的中小市值股票。考虑到我国经济短期仍然无法扭转下跌的趋势和流动性可能逐渐改善的前景，本基金随后在仓位上未做大的调整，着重于调整持股结构，逐渐配置估值相对较低的蓝筹股。

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0.836元，本报告期份额净值增长率为-11.35%，同期业绩比较基准增长率为-9.77%。

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2012年，市场面临的形势更加复杂，风险和机遇并存。从政策基调看，实现经济增长向目主增长有序转变，政府高层调结构的决心更加坚定；而A股融资和减持压力依然不小，估值较高的创业板解禁压力更令人堪忧。因此市场所处整体环境总体预计为中性略偏紧。但是，经过一年较为惨烈的下跌，市场的整体估值水平已经大幅下降，与国际市场比较来看，相对已经进入价值区域，而我国经济形势的预测总体来看是好的，2012年A股可能存在阶段性、结构性的投资机会。

美国和日本消除“滞胀期”的经验表明，持续偏紧的货币政策是“滞胀期”结束的前提，预计未来我国政策的取向是“紧货币，松财政”。本基金认为，“紧随”“松财政”的方向，精心选择个股或许是上策，那些符合未来转型大方向的朝阳行业内的优势公司，有望成为投资者获取超额收益的主要来源。而在过去的一年中，不少行业的龙头公司经历了重重洗礼，竞争力和行业地位显著提高，即将脱颖而出。本基金将勤勉尽职，通过深入、细致研究控制风险，追求超额收益，争取为基金持有人创造更好的业绩回报。

§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	367,881,454.92	62.59
	其中：股票	367,881,454.92	62.59
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	100,000,000.00	17.01
	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	63,877,894.13	10.87
6	其他各项资产	55,996,324.63	9.53
7	合计	587,755,673.68	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	4,826,300.00	0.82
C	制造业	247,135,665.80	42.23
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	9,037,819.80	1.54
C5	电子	31,951,644.67	5.46
C6	金属、非金属	376,465.00	0.06
C7	机械、设备、仪表	182,461,441.49	31.18
C8	医药、生物制品	12,069,721.00	2.06
C99	其他制造业	11,238,573.84	1.92
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,692,600.00	0.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	109,429,889.12	18.70
H	批发和零售贸易	4,797,000.00	0.82
I	金融、保险业	-	-
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	367,881,454.92	62.86

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	600742	一汽富维	1,399,873	27,997,460.00	4.78
2	300025	华星创业	1,954,969	22,482,143.50	3.84
3	600588	用友软件	1,228,092	22,105,656.00	3.78
4	600406	国电南瑞	699,986	21,839,563.20	3.73
5	002123	荣信股份	1,055,597	17,237,899.01	2.95
6	000823	超声电子	2,099,933	16,673,468.02	2.85
7	002313	日海通讯	373,940	15,144,570.00	2.59
8	002073	软控股份	899,960	13,616,394.80	2.33
9	600038	哈飞股份	678,575	11,820,776.50	2.02
10	002017	东信和平	929,576	11,238,573.84	1.92

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 2011年6月7日至9日中国证监会黑龙江监管局对哈飞股份2010年年报编制及披露情况进行了现场检查，并于2011年6月15日发出《关于对哈飞航空工业股份有限公司采取责令改正措施的决定》。

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；公司研究员密切关注上市公司动向，经过分析认为上述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	952,942.22
2	应收证券清算款	54,920,591.62
3	应收股利	-
4	应收利息	93,047.71
5	应收申购款	29,743.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,996,324.63

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20,004,400.00份，占本基金期末总份额的2.86%，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	793,827,596.14
本报告期基金总申购份额	6,971,838.48
减：本报告期基金总赎回份额	101,079,277.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	699,720,156.79

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进制造股票证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德先进制造股票证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德先进制造股票证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德先进制造股票证券投资基金托管协议》；

5、关于募集交银施罗德先进制造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先进制造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。

交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月二十日

§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2012年1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	3,588,552,614.75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10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-194,274,192.88
2.本期利润	-187,950,478.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0523
4.期末基金资产净值	4,226,139,482.92
5.期末基金份额净值	1.1777

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	-4.29%	1.17%	-5.58%	0.94%	1.29%	0.23%

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		
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。历任安达信（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。

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制造、交银主题、交银趋势之间的业绩表现差异分别为7.06%、5.32%、5.56%，与其他投资风格相似的证券投资基金业绩表现差异未超出5%。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2011年四季度下跌了9.13%，由于基金在三季度维持了较低仓位并配以偏防御的行业配置，本基金净值下跌4.29%，相对沪深300指数取得一定的相对收益。

回顾2011年四季度，市场把大熊市板块轮跌的残酷性演绎得淋漓尽致，实体经济在持续的信贷收缩下表现出明显的经济减速、通胀回落的衰退期特点；在11月、12月的宏观数据中，快速回落的PPI、环比为负的CPI预示着在未来的一个季度中，我们可能将看到企业盈利能力的快速下滑。

但也往往是在盈利能力和估值水平的双杀之后，在高通胀转为低通胀环境下，市场才有可能筑底走稳；2011年四季度先后经历了PMI、CPI、PPI、M2等众多临界点，并伴随着准备金率第一次下调，12月信贷首次同比增长，债券市场先行走强以及市场最后的强势行业纷纷补跌等局面后，用3-6个月的眼光来看，我们认为风险收益比已经明显好于过去的6个月，所以在12月，本基金仓位有了明显的提升，在行业上也