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

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

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	75,900,350.23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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	978,847.88
2.本期利润	-6,449,421.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0415
4.期末基金资产净值	68,935,225.47
5.期末基金份额净值	0.908

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）减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

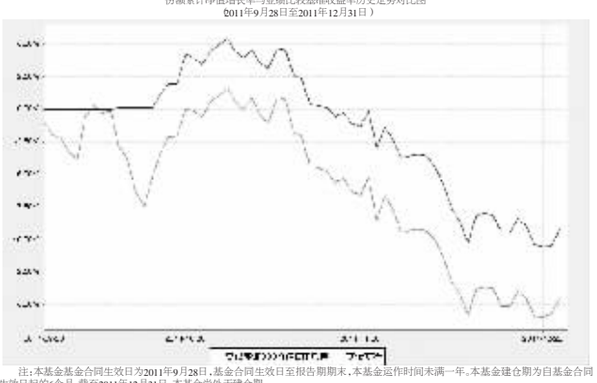
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.20%	1.01%	-12.53%	1.43%	3.33%	-0.42%

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2011年12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2011年12月31日，本基金尚处于建仓期。

§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	2011-9-28	-	15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。报告期内本投资组合处于建仓期，其投资收益率与其他投资组合不具有可比性。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

本投资组合仍处于建仓期，其业绩表现与其他投资风格相似的投资组合业绩表现不具有可比性。

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

A股市场继续承受着经济下滑和欧债危机等利空的打击，同时国内地方债、公司债的信用也成了证券市场的另一个隐忧，A股在2011年四季度叠创新低，虽然在货币政策放松预期及降低银行准备金率等利好的刺激下，市场有一轮小反弹，但由于政策的力度明显弱于预期，其后市场的下跌幅度大大超出了多数人的预期及承受能力，特别是在止损盘的抛压下，A股以恐慌性的下跌方式再创金年最低点位后收官。

交银深证300价值ETF联接于三季度末成立，四季度进入建仓期。由于当时国内外经济和市场的不确定性较大，市场多空分歧严重，我们基于对市场的谨慎判断以及对投资者负责任的态度，并没有快速建仓，而是选择了等待更好的时机。我们被好的抓住了十月末的反弹机会，并在反弹中取得了不俗的业绩。但是，随后本基金跟踪的目标ETF因其标的指数深证300价值价格指数下跌使得本基金的净值亦受到影响。本基金的业绩比较基准增长率四季度下跌-12.53%，本基金净值下跌-9.20%，超额收益3.33%，日均跟踪偏离度0.42%，年化跟踪误差13.28%。

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0.908元，本报告期份额净值增长率为-9.20%，同期业绩比较基准增长率为-12.53%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度为0.42%，跟踪误差为0.84%。

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年预计仍然会是复杂的一年，但有两点是基本肯定的：一是通胀回落，二是经济增速回落。由此推断，政策可能会向松的方向微调，整体看资金面的紧张程度或许会有所放松，即使政策力度不大，由于产业转型可能逐渐步入缓和的一年，经济的减速过程也许会得到缓解，人们对市场的预期估计也会好转，市场信心也会慢慢恢复。

§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	557,484.84	0.80
	其中：股票	557,484.84	0.80
2	基金投资	63,779,018.90	91.25
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	4,326,062.40	6.19
7	其他各项资产	1,232,250.82	1.76
8	合计	69,894,816.96	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	63,779,018.90	92.52

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	20,284.16	0.03
C	制造业	326,114.12	0.47
C0	食品、饮料	28,392.13	0.04
C1	纺织、服装、皮毛	5,307.04	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	7,356.44	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,866.70	0.04
C5	电子	11,345.44	0.02
C6	金属、非金属	59,598.98	0.09
C7	机械、设备、仪表	170,067.41	0.25
C8	医药、生物制品	17,179.98	0.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,219.38	0.02
E	建筑业	1,733.05	0.00
F	交通运输、仓储业	9,341.89	0.01
G	信息技术业	2,482.92	0.00
H	批发和零售贸易	17,010.11	0.02
I	金融、保险业	61,676.01	0.09
J	房地产业	91,237.17	0.13
K	社会服务业	14,736.96	0.02
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,649.07	0.00
	合计	557,484.84	0.81

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	000002	万 科A	6,987	52,192.89	0.08
2	000001	深发展A	2,124	33,113.16	0.05
3	000651	格力电器	1,668	28,839.72	0.04
4	000157	中联重科	3,320	25,530.80	0.04
5	000568	泸州老窖	562	20,962.60	0.03
6	000338	潍柴动力	601	18,931.50	0.03
7	000527	美的电器	1,482	18,139.68	0.03
8	000069	华侨城A	2,064	14,736.96	0.02
9	000425	徐工机械	899	12,783.78	0.02
10	000402	金 融 街	1,932	11,688.60	0.02

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	750,000.00
2	应收证券清算款	461,058.72
3	应收股利	-
4	应收利息	1,330.44
5	应收申购款	19,861.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,232,250.82

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	374,322,437.11
本报告期基金总申购份额	1,978,373.47
减：本报告期基金总赎回份额	300,400,460.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	75,900,350.23

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深证300价值交易型开放式指数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。

上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金

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	交银上证180公司治理ETF
基金主代码	510010
交易代码	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
报告期末基金份额总额	4,822,524,362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。
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：本表所列的基金主代码510010为本基金二级市场交易代码，本基金一级市场申购赎回代码为510011。

§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	-83,149,493.55
2.本期利润	-150,231,408.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0312
4.期末基金资产净值	2,891,752,164.49
5.期末基金份额净值	0.600

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）减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

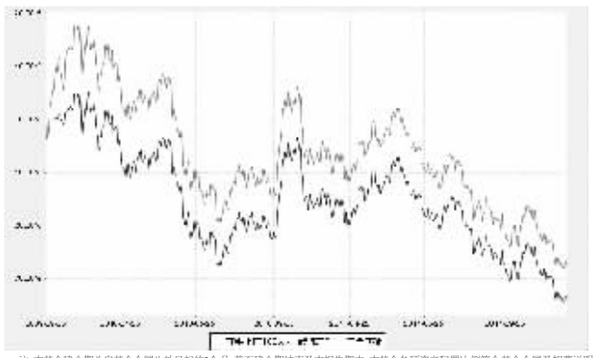
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.91%	1.43%	-4.63%	1.40%	-0.28%	0.03%

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

上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金

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9月25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联接基金经理、交银深证300价值ETF及联接基金经理	2009-9-25	-	15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》、《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》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未出现差异超过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

A股市场继续承受着经济下滑和欧债危机等利空的打击，同时国内地方债、公司债的信用也成了证券市场的另一个隐忧，A股在2011年四季度叠创新低，虽然在货币政策放松预期及降低银行准备金率等利好的刺激下，市场有一轮小反弹，但由于政策的力度明显弱于预期，其后市场的下跌幅度大大超出了多数人的预期及承受能力，特别是在止损盘的抛压下，A股以恐慌性的下跌方式再创金年最低点位后收官。

按基金合同规定，交银上证180公司治理ETF保持着高仓位，净值跟随标的指数下跌受到影响。本基金的标的指数上证180公司治理指数（000021）四季度下跌-4.63%，交银上证180公司治理ETF净值下跌-4.91%，超额收益-0.28%，日均跟踪偏离度0.06%，年化跟踪误差1.18%。

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0.600元，本报告期份额净值增长率为-4.91%，同期业绩比较基准增长率为-4.63%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度为0.06%，跟踪误差为0.07%。

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年预计仍然会是复杂的一年，但有两点是基本肯定的：一是通胀回落，二是经济增速回落。由此推断，政策可能会向松的方向微调，整体看资金面的紧张程度或许会有所放松，即使政策力度不大，由于产业转型可能逐渐步入缓和的一年，经济的减速过程也许会得到缓解，人们对市场的预期估计也会好转，市场信心也会慢慢恢复。

§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	2,887,063,872.59	99.74
	其中：股票	2,887,063,872.59	99.74
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	7,144,532.54	0.25
6	其他各项资产	257,941.27	0.01
7	合计	2,894,466,346.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期期末未持有积极投资的股票。

5.2.2 指数投资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	330,846,830.10	11.44
C	制造业	530,253,023.63	18.34
C0	食品、饮料	15,677,411.76	0.54
C1	纺织、服装、皮毛	16,863,898.66	0.58
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,868,828.64	0.86
C5	电子	7,558,368.50	0.26
C6	金属、非金属	129,137,847.62	4.47
C7	机械、设备、仪表	278,963,582.20	9.65
C8	医药、生物制品	57,183,086.25	1.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	94,550,287.51	3.27
E	建筑业	135,663,631.34	4.69
F	交通运输、仓储业	129,024,695.19	4.46
G	信息技术业	107,592,266.90	3.72
H	批发和零售贸易	52,922,831.18	1.83
I	金融、保险业	1,343,813,467.83	46.47
J	房地产业	139,257,793.16	4.82
K	社会服务业	5,086,799.20	0.18
L	传播与文化产业	759,305.68	0.03
M	综合类	17,292,940.87	0.60
	合计	2,887,063,872.59	99.84

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	16,641,943	197,539,863.41	6.83
2	600016	民生银行	30,397,269	179,039,914.41	6.19
3	601318	中国平安	4,508,868	155,285,413.92	5.37
4	600000	浦发银行	15,061,719	127,873,994.31	4.42
5	601166	兴业银行	10,161,110	127,217,097.20	4.40
6	601088	中国神华	4,438,598	112,429,687.34	3.89
7	600030	中信证券	9,268,142	89,993,658.82	3.11
8	601398	工商银行	20,547,047	87,119,479.28	3.01
9	600837	海通证券	11,072,623	82,048,136.43	2.84
10	601601	中国太保	4,230,155	81,261,277.55	2.81

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期期末未持有积极投资的股票。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	6,311.06
3	应收股利	-
4	应收利息	1,630.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	257,941.27

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中在流通受限情况的说明

本基金本报告期期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中在流通受限情况的说明

本基金本报告期期末未持有积极投资的股票。

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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	4,830,524,362
本报告期基金总申购份额	44,000,000
减：本报告期基金总赎回份额	52,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,822,524,362

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金募集的文件；

2、《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》；

3、《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、《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、关于申请募集上证180公司治理交易型开放式指数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、报告期内上证180公司治理交易型开放式指数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。

交银施罗德双利债券证券投资基金

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	交银双利债券	
基金主代码	519683	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年9月26日	
报告期末基金份额总额	292,791,992.89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，在严格控制基金资产运作风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。	
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，本基金深度关注股票、权证一级市场和二级市场的运行状况与相应风险收益特征，在严格控制基金资产运作风险的基础上，把握投资机会，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银双利债券A/B	交银双利债券C
下属两级基金的交易代码	519683（前端）、519684（后端）	519685
报告期末下属两级基金的份额总额	126,486,925.84份	166,305,067.05份

注：本基金A类基金份额采用前端收费模式，B类基金份额采用后端收费模式，前端交易代码即为A类基金份额交易代码，后端交易代码即为B类基金份额交易代码。

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）	
	交银双利债券A/B	交银双利债券C
1.本期已实现收益	2,659,039.16	4,768,901.53
2.本期利润	1,530,372.54	4,028,605.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0093	0.0112
4.期末基金资产净值	127,517,743.84	167,423,412.27
5.期末基金份额净值	1.008	1.007

注：1、本基金A/B类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）减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

1、交银双利债券A/B：

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	0.80%	0.30%	1.77%	0.17%	-0.97%	0.13%

2、交银双利债券C：

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	0.70%	0.29%	1.77%	0.17%	-1.07%	0.12%

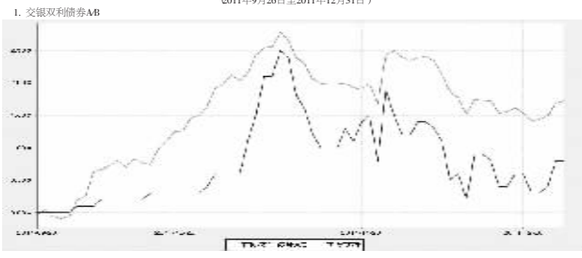
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德双利债券证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011年9月26日至2011年12月31日）

1. 交银双利债券A/B



注：本基金基金合同生效日为2011年9月