



交银施罗德稳健配置混合型 证券投资基金 2008 年半年度报告摘要

报告期年份：2008 年上半年度

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

报送日期：2008 年 8 月 26 日

重要提示

本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。本半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。

本基金的托管人中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）根据本基金合同规定，于 2008 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

（一）基金概况

基金名称：交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

基金简称：交银稳健

交易代码：519690（前端收费模式），519691（后端收费模式）

基金运作方式：契约型开放式基金

基金合同生效日：2006 年 6 月 14 日

报告期末基金份额总额：3,468,346,459.21 份

基金合同存续期：不定期

（二）基金投资概况

1、基金投资目标

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。

2、投资策略

本基金采取的投资策略是：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。本基金利用经济周期理论，对宏观经济的经济周期进行预测，在此基础上形成对不同资产市场表现的预测和判断，确定基金资产在各类别资产间的分配比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整组合中各类资产的比例，以规避或分散市场风险，提高基金收益率。

3、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准采用： $65\% \times \text{MSCI 中国 A 股指数} + 35\% \times \text{新华雷曼中国全债指数}$ 。

4、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。本基金力争在有效分散风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。

（三）基金管理人

名称：交银施罗德基金管理有限公司

注册地址：上海市交通银行大楼二层（裙）

办公地址：上海市世纪大道 201 号渣打银行大厦 10 层

邮政编码：200120

法定代表人：彭纯

信息披露负责人：陈超

联系电话：021-61055050

传真：021-61055034

电子信箱：xxpl@jysld.com, disclosure@jysld.com

（四）基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

邮政编码：100036

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595003

传真：010-66275853

电子信箱：yindong@ccb.cn

（五）信息披露渠道

信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

基金管理人网址：www.jysld.com, www.bocomschroder.com

基金半年度报告置备地点：基金管理人的办公场所

二、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要会计数据和财务指标

指标名称	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日
本期利润（元）	(1,850,181,258.24)
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	355,731,504.65
加权平均份额本期利润（元）	(0.6799)
期末可供分配利润（元）	2,081,938,971.59
期末可供分配份额利润（元）	0.6003
期末基金资产净值（元）	5,550,285,430.80
期末基金份额净值（元）	1.6003
加权平均净值利润率	(30.07%)
本期份额净值增长率	(24.42%)
份额累计净值增长率	144.99%

注：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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

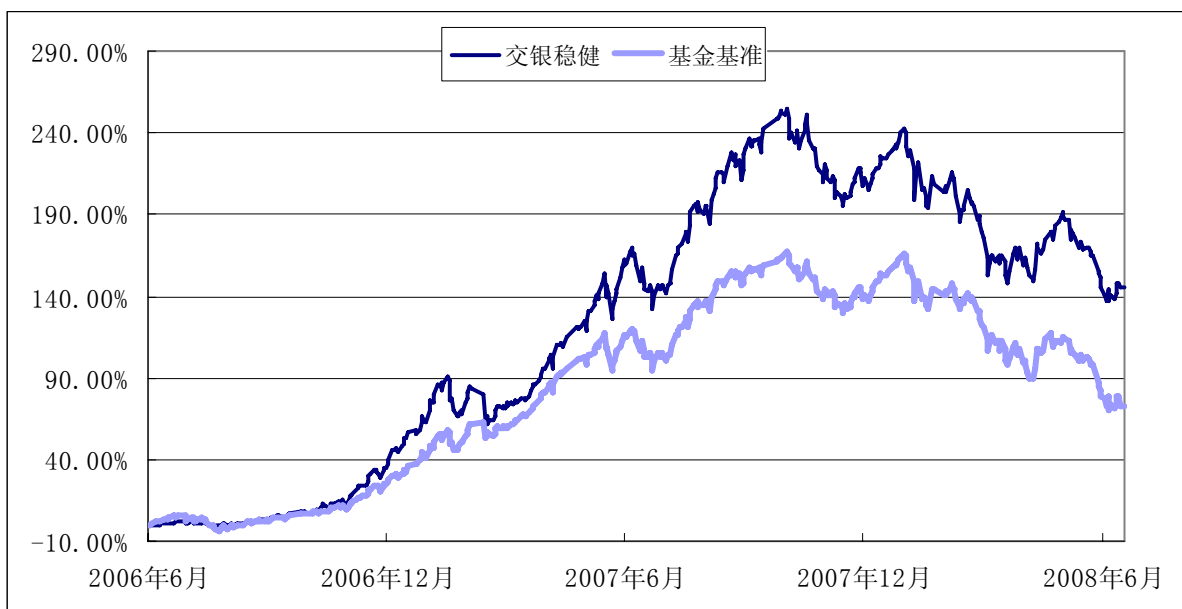
（二）基金净值表现

1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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 1 个月	(8.64%)	1.75%	(14.83%)	2.24%	6.19%	(0.49%)
过去 3 个月	(6.40%)	2.04%	(17.32%)	2.15%	10.92%	(0.11%)
过去 6 个月	(24.42%)	2.19%	(32.04%)	2.01%	7.62%	0.18%
过去 1 年	0.40%	1.98%	(15.12%)	1.72%	15.52%	0.26%
过去 3 年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效日起至 今 (2006 年 6 月 14 日 至 2008 年 6 月 30 日)	144.99%	1.85%	72.01%	1.53%	72.98%	0.32%

2、基金合同生效以来本基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

本基金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



注：图示日期为 2006 年 6 月 14 日至 2008 年 6 月 30 日。

基金合同及招募说明书中关于基金投资比例的约定：

- (1) 本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；
- (2) 本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的 3%；
- (3) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的 10%；
- (4) 本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的 10%；
- (5) 进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%；
- (6) 本基金不得违反基金合同中有关投资范围、投资策略、投资比例的规定：股票资产占基金资产净值的 35%–95%，债券资产占基金资产净值的 0%–60%，现金、短期金融工具、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净值的 5%–65%；

- (7) 本基金财产参与股票发行申购，基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；
- (8) 基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的 5%；
- (9) 保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；
- (10) 本基金投资于资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券总规模的 10%；
- (11) 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的 10%；
- (12) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；
- (13) 同一基金管理公司管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；
- (14) 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的 20%；
- (15) 法律法规或监管部门取消上述限制，则本基金不受上述限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述(1) — (6)、(12)和(14)项规定的投资比例的，基金管理人应当在 10 个工作日内进行调整。基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至 2008 年 6 月 30 日，本基金符合上述投资比例的约定。

三、管理人报告

（一）基金管理人情况

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。

截止到 2008 年 6 月底，公司已经发行并管理的基金共有六只，均为开放式基金：交银施罗德精选股票证券投资基金、交银施罗德货币市场证券投资基金、交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金、交银施罗德成长股票证券投资基金、交银施罗德蓝筹股票证券投资基金和交银施罗德增利债券证券投资基金。其中交银施罗德精选股票证券投资基金基金合同已于 2005 年 9 月 29 日正式生效；交银施罗德货币市场证券投资基金基金合同已于 2006 年 1 月 20 日正式生效；交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同已于 2006 年 6 月 14 日正式生效；交银施罗德成长股票证券投资基金基金合同已于 2006 年 10 月 23 日正式生效；交银施罗德蓝筹股票证券投资基金基金合同已于 2007 年 8 月 8 日正式生效；交银施罗德增利债券证券投资基金基金合同已于 2008 年 3 月 31 日正式生效。

（二）基金经理介绍

郑拓先生，基金经理，CFA，美国芝加哥大学 MBA。14 年证券、基金从业经验。历任黑龙江省进出口公司业务代表、君安证券有限公司投资经理、广达投资管理公司投资经理、贝尔德投资银行分析师、海富通基金管理有限公司股票分析师、基金经理助理、基金经理。曾于 2005 年 4 月至 2006 年 9 月担任海富通精选证券投资基金基金经理，于 2005 年 8 月至 2007 年 3 月担任海富通股票证券投资基金基金经理，于 2006 年 5 月至 2006 年 9 月担任海富通强化回报混合型证券投资基金基金经理，于 2006 年 10 月至 2007 年 3 月担任海富通风格优势股票型证券投资基金基金经理。2007 年加入交银施罗德基金管理有限公司。2007 年 7 月 4 日起担任本基金基金经理至今。

历任基金经理：李旭利先生，2006 年 6 月 14 日至 2007 年 7 月 3 日期间担任本基金基金经理。

（三）报告期内遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《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。

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，所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。本公司旗下投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现并未出现差异超过 5% 的情形。

（四）报告期内本基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2008 年上半年，A 股市场基本上处于深幅调整之中，反映出估值泡沫破灭后理性回归的过程和宏观经济面临的下滑的风险。在一季度，各方面数据确认了我们之前关于宏观经济周期向下调整的判断，我们果断大幅调低了股票的配置。同时优化投资结构，金融、地产和制造业等很多周期性比较强的行业调低了投资比例，并在煤炭和

化肥等未来景气高涨的行业和传统的食品饮料、医药和商业等防御类行业作了重点配置，大幅度地降低了系统性风险。

（五）宏观经济、证券市场及行业走势展望

展望未来，要先看清过去。本轮经济增长的驱动因素包括：

1、上世纪 90 年代中期开始的中央和地方财政的分税制改革，一方面奠定了中央财政连年高速增长的基础，另一方面，政府有了足够的财力进行国有企业，特别是银行业的改革，不良资产剥离和注资。国有企业逐步垄断了重工业和上游的资源性行业，而银行体系也爆发出勃勃生机，并成为了中国的重工业化和城市化发展的助推器。

2、97 年东南亚金融危机后，人民币锚定美元，2001 年中国加入 WTO，以及中国政府实行的出口退税政策和国内生产要素被人为压低，加之世界经济在 2002 年全面复苏，中国制造开始大量占领国际市场，净出口成为中国增长的主要动力。

3、1998 年，为提振内需，中国政府开始引入房地产信贷按揭制，停止福利分房。地方政府在分灶吃饭后，为筹集足够的地方建设资金，开始了以土地收入为主的所谓的城市经营，共同催生了房地产市场的繁荣以及钢铁建材等行业的大发展。

4、消费升级，中国的汽车销量有了高速增长。

不过，随着上述几个驱动因素的逐渐减弱，中国 GDP 的增长将从 2007 年的 11.9%，逐步回落至 2008 年的 10%，以及 09 和 10 年的 9% 左右，同时因为从紧的货币政策和经济的逐步减速，通胀也会慢慢回落至 3-5% 的区间，如果理想的话，经济会在 2010 年完成所谓的软着陆。从 GDP 收入法的角度来分析，未来两年企业盈利占 GDP 的比重应该是下降的，至少上升的可能性极小。也就是说，企业盈利未来两年的增长速度不会高于 13% 左右的名义 GDP 的增长率。

下半年需要我们重点关注的影响 A 股市场的短期因素：

1、主要投资机构对于 2009 年 GDP 的预测仍在 10% 左右，存在下调空间。

2、卖方研究员自下而上的盈利预测仍偏乐观。历史经验也告诉我们，A 股市场上市公司的盈利波动情况往往和指数正相关，考虑到过去几年很多上市公司介入到房地产开发，盈利波动也应该和房地产的波动正相关。那么，盈利存在向下调整的风险。

3、高房价是悬在 A 股头上的达默克里斯之剑。

4、好的方面是，随着从紧的货币政策的有效执行，以及基数效应和经济增速的下降，通货膨胀会逐步回落到一个合理的区间，但前提是货币政策不能屈从于所谓发展的需要而提前放松。

5、考虑到人民币仍有升值空间，以及高达 1.7 万亿的外汇储备，热钱短期会是一个问题，但不会是个大问题。

眼光放长远些，中国经济仍有巨大的发展潜力。仅占 GDP40%的国内消费，广大的农村市场，以及高效率富有创新活力的私营经济，都是潜力巨大的经济引擎。只是这些潜力的发挥，有赖于发展模式的转型和体制上的重大突破。我们将密切关注宏观经济的演化和政策的变化，坚持自上而下去评估市场何时达到对未来最悲观的预期，并以此决定股票市场的长期重要买点，同时逐步提高自下而上选股方式的比重，以期找到未来几年利润增长超越市场平均的被低估的公司。

四、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同》和《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金托管协议》，托管交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金（以下简称“交银稳健基金”）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在交银稳健基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—交银施罗德基金管理有限公司在交银稳健基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由交银稳健基金管理人—交银施罗德基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告

除特别注明外，表格金额单位为人民币元

(一) 资产负债表

项目	报告正文财务报表附注	2008年6月30日	2007年12月31日 (已重述)
资产			
银行存款		1,541,095,377.45	679,502,414.98
结算备付金		9,229,594.57	2,997,417.97
存出保证金		3,781,653.19	2,235,012.67
交易性金融资产	6	3,143,274,894.24	6,064,087,653.07
其中：股票投资		2,813,209,894.24	5,621,804,385.07
债券投资		330,065,000.00	442,283,268.00
衍生金融资产		-	78,674,295.66
买入返售金融资产		-	990,001,120.00
应收证券清算款		889,463,260.00	-
应收利息	7	5,369,669.95	9,588,466.60
应收股利		969,811.84	-
应收申购款		1,156,492.32	934,279.06
其他资产		-	-
资产合计		5,594,340,753.56	7,828,020,660.01
负债			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	37,741,970.82
应付赎回款		32,467,579.11	12,767,598.25
应付管理人报酬		6,359,091.66	9,361,951.26
应付托管费		1,059,848.61	1,560,325.20
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	8	3,322,770.75	3,196,671.58
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	9	846,032.63	1,223,657.45
负债合计		44,055,322.76	65,852,174.56
所有者权益			
实收基金	10	3,468,346,459.21	2,475,491,211.31
未分配利润		2,081,938,971.59	5,286,677,274.14
所有者权益合计		5,550,285,430.80	7,762,168,485.45
负债和所有者权益总计		5,594,340,753.56	7,828,020,660.01
基金份额总额(份)		3,468,346,459.21	2,475,491,211.31
期末基金份额净值		1.6003	3.1356

(二) 利润表

项目	报告正文 财务报表 附注	2008年1月1日至 2008年6月30日	2007年1月1日至 2007年6月30日 (已重述)
收入		(1,762,390,629.55)	3,037,678,632.87
利息收入		11,217,971.38	5,366,574.20
其中：存款利息收入		5,172,453.73	3,261,951.19
债券利息收入		5,900,448.02	2,104,623.01
买入返售金融资 产收入		145,069.63	-
投资收益		430,814,991.77	4,271,222,188.89
其中：股票投资收益	11	461,733,820.22	4,209,793,490.81
债券投资收益	12	359,919.97	521,457.67
衍生工具收益	13	(47,617,257.14)	41,241,489.08
股利收益		16,338,508.72	19,665,751.33
公允价值变动收益	14	(2,205,912,762.89)	(1,248,457,177.99)
其他收入	15	1,489,170.19	9,547,047.77
费用		87,790,628.69	99,907,838.62
管理人报酬		45,946,751.77	52,039,529.98
托管费		7,657,791.97	8,673,255.04
交易费用	16	33,251,265.24	37,837,030.08
利息支出		676,104.38	1,098,643.67
其中：卖出回购金融资 产支出		676,104.38	1,098,643.67
其他费用	17	258,715.33	259,379.85
利润总额		(1,850,181,258.24)	2,937,770,794.25

(三) 所有者权益(基金净值)变动表

项目	2008年1月1日至2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	2,475,491,211.31	5,286,677,274.14	7,762,168,485.45
本期经营活动产生的基金净 值变动数(本期净利润)	-	(1,850,181,258.24)	(1,850,181,258.24)
本期基金份额交易产生的基 金净值变动数	992,855,247.90	649,772,329.09	1,642,627,576.99
其中：基金申购款	1,727,267,338.59	1,492,002,295.05	3,219,269,633.64
基金赎回款	(734,412,090.69)	(842,229,965.96)	(1,576,642,056.65)
本期向基金份额持有人分配 利润产生的基金净值变动数	-	(2,004,329,373.40)	(2,004,329,373.40)
期末所有者权益(基金净值)	3,468,346,459.21	2,081,938,971.59	5,550,285,430.80

项目	2007年1月1日至2007年6月30日 (已重述)
----	-------------------------------

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	5,721,317,657.88	2,973,370,787.05	8,694,688,444.93
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	2,937,770,794.25	2,937,770,794.25
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(3,121,204,339.24)	(2,374,040,218.12)	(5,495,244,557.36)
其中：基金申购款	1,175,700,210.06	1,009,648,092.48	2,185,348,302.54
基金赎回款	(4,296,904,549.30)	(3,383,688,310.60)	(7,680,592,859.90)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
期末所有者权益(基金净值)	2,600,113,318.64	3,537,101,363.18	6,137,214,681.82

财务报表附注

1、重要会计政策和会计估计

本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与 2007 年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

2、重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方关系与性质

关联方名称	与公司关系
交银施罗德基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行	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”）	基金管理人股东、基金代销机构
施罗德投资管理有限公司	基金管理人股东
中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	基金管理人股东

本报告期关联方关系与性质未发生变化。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 基金管理人报酬

支付基金管理人交银施罗德基金管理有限公司的基金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：

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% ÷ 当年天数。

本基金支付基金管理人报酬情况如下：

项目	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日
期初余额	9,361,951.26	10,604,965.26
本期计提数	45,946,751.77	52,039,529.98
本期支付数	(48,949,611.37)	(54,817,090.64)

期末余额	6,359,091.66	7,827,404.60
------	--------------	--------------

(3) 基金托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年利率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% \div \text{当年天数}。$$

本基金支付基金托管费情况如下：

项目	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日
期初余额	1,560,325.20	1,767,494.21
本期计提数	7,657,791.97	8,673,255.04
本期支付数	(8,158,268.56)	(9,136,181.77)
期末余额	1,059,848.61	1,304,567.48

(4) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2008 年 6 月 30 日及 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额分别为 1,541,095,377.45 元及 1,214,231,927.01 元。本会计期间及上年度可比会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入分别为 5,031,073.73 元及 3,059,105.24 元。

(5) 关联方持有的基金份额

项目	2008 年 6 月 30 日		2007 年 6 月 30 日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
交银施罗德	53,110,370.40	84,992,525.75	36,169,956.19	85,375,564.59

本半年度的基金份额变化均由分红再投资引起，于 2008 年 6 月 30 日，交银施罗德持有本基金总份额的 1.53%（2007 年 6 月 30 日：1.39%）。

3、流通受限不能自由转让的基金资产

(1) 流通受限制不能自由转让的股票

(a) 基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与认购新发或增发股票。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新发行股票，根据基金与上市公司所签订认购协议的规定，在新发行股票上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的股票或增发股

票，从获配日至证券上市日之间不能自由转让。本基金截至 2008 年 6 月 30 日止因认购新发或增发股票而于期末持有的流通受限的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功认购日期	可流通日期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
002257	立立电子	2008-6-30	未知	新股发行流通受限	21.81	21.81	26,000	567,060.00	567,060.00
002258	利尔化学	2008-6-30	2008-7-8	新股发行流通受限	16.06	16.06	28,000	449,680.00	449,680.00
合计								1,016,740.00	1,016,740.00

(b) 本基金截至 2008 年 6 月 30 日止持有的因上市公司未能按交易所要求按时披露重要信息或公布的重大事项可能产生重大影响而暂时停牌的股票情况如下：

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600096	云天化	2008-3-24	讨论重大事项	61.60	未知	未知	564,243	33,228,490.85	34,757,368.80
000792	盐湖钾肥	2008-6-26	讨论重大事项	88.12	未知	未知	2,783,843	239,384,286.60	245,312,245.16
合计								272,612,777.45	280,069,613.96

六、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

截至 2008 年 6 月 30 日，交银稳健基金资产净值 5,550,285,430.80 元，单位基金净值为 1.6003 元，累计单位基金净值为 2.4303 元。其资产组合情况如下：

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	2,813,209,894.24	50.29%
权证	-	-
债券	330,065,000.00	5.90%
银行存款及清算备付金合计	1,550,324,972.02	27.71%
其他资产	900,740,887.30	16.10%
合计	5,594,340,753.56	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	13,066,977.33	0.23%
B 采掘业	898,363,420.63	16.19%
C 制造业	945,162,920.44	17.03%
C0 食品、饮料	221,278,687.54	3.99%
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	372,868,235.33	6.72%
C5 电子	567,060.00	0.01%
C6 金属、非金属	29,257,566.30	0.53%
C7 机械、设备、仪表	106,214,686.92	1.91%
C8 医药、生物制品	209,180,928.64	3.77%
C99 其他制造业	5,795,755.71	0.10%
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	55,940,000.00	1.01%
H 批发和零售贸易	667,015,697.84	12.02%
I 金融、保险业	70,260,000.00	1.27%
J 房地产业	4,124,000.00	0.07%
K 社会服务业	50,958,481.20	0.92%
L 传播与文化产业	35,556,840.00	0.64%
M 综合类	72,761,556.80	1.31%
合计	2,813,209,894.24	50.69%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000983	西山煤电	5,399,911	269,995,550.00	4.86%
2	600859	王府井	6,460,657	247,960,015.66	4.47%
3	000792	盐湖钾肥	2,783,843	245,312,245.16	4.42%
4	000937	金牛能源	3,583,301	158,310,238.18	2.85%
5	600997	开滦股份	3,880,924	155,159,341.52	2.80%
6	000568	泸州老窖	5,000,000	150,450,000.00	2.71%
7	600583	海油工程	5,000,000	108,950,000.00	1.96%
8	000061	农产品	5,107,118	103,470,210.68	1.86%
9	600062	双鹤药业	2,905,905	76,570,596.75	1.38%
10	600895	张江高科	7,840,685	72,761,556.80	1.31%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站(www.jysld.com, www.bocomschroder.com)的半年度报告正文。

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入金额占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	累计买入金额占
----	------	------	-----------	---------

				期初基金资产净值比例
1	000792	盐湖钾肥	247,935,190.32	3.19%
2	600596	新安股份	212,985,264.31	2.74%
3	601898	中煤能源	165,616,063.71	2.13%
4	000402	金融街	158,030,821.70	2.04%
5	000061	农产品	150,660,228.46	1.94%
6	000983	西山煤电	118,708,296.43	1.53%
7	000898	鞍钢股份	116,782,512.63	1.50%
8	000858	五粮液	110,351,579.40	1.42%
9	000528	柳工	95,823,161.72	1.23%
10	600000	浦发银行	93,779,443.55	1.21%
11	600486	扬农化工	93,166,506.24	1.20%
12	002152	广电运通	91,592,004.88	1.18%
13	600754	锦江股份	91,102,429.69	1.17%
14	600019	宝钢股份	89,374,205.67	1.15%
15	000822	山东海化	88,278,046.81	1.14%
16	000972	新中基	80,179,375.28	1.03%
17	000001	深发展 A	79,300,780.17	1.02%
18	600005	武钢股份	77,576,117.74	1.00%
19	600895	张江高科	70,580,570.06	0.91%
20	600268	国电南自	68,604,333.23	0.88%

2、报告期内累计卖出金额占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	累计卖出金额占 期初基金资产净值比例
1	600036	招商银行	255,072,259.02	3.29%
2	000002	万科 A	250,252,540.50	3.22%
3	601398	工商银行	225,175,673.00	2.90%
4	000024	招商地产	217,303,277.08	2.80%
5	600016	民生银行	212,258,155.30	2.73%
6	600019	宝钢股份	210,205,147.39	2.71%
7	600028	中国石化	195,081,311.81	2.51%
8	000898	鞍钢股份	165,679,679.80	2.13%
9	600596	新安股份	159,245,141.07	2.05%
10	600000	浦发银行	157,486,830.90	2.03%
11	600519	贵州茅台	140,990,572.50	1.82%
12	600325	华发股份	140,467,113.27	1.81%
13	600005	武钢股份	132,474,844.57	1.71%
14	600150	中国船舶	127,130,996.82	1.64%
15	601006	大秦铁路	117,091,767.73	1.51%
16	000402	金融街	106,877,595.36	1.38%
17	000858	五粮液	101,904,590.37	1.31%
18	002152	广电运通	100,177,760.60	1.29%

19	601898	中煤能源	92,717,314.01	1.19%
20	600337	美克股份	92,522,404.85	1.19%

注：整个报告期内买入股票的成本总额为 4,266,827,491.13 元，卖出股票的收入总额为 5,339,255,398.37 元。

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	市值 (元)	市值占基金资产净值比例
国债	-	-
央行票据	240,200,000.00	4.33%
金融债	89,865,000.00	1.62%
企业债	-	-
可转换债券	-	-
合计	330,065,000.00	5.95%

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	市值 (元)	市值占基金资产净值比例
1	0801025	08 央行票据 25	1,500,000	144,120,000.00	2.60%
2	0801046	08 央行票据 46	1,000,000	96,080,000.00	1.73%
3	060218	06 国开 18	900,000	89,865,000.00	1.62%

(七) 报告期末未持有资产支持证券。

(八) 投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至 2008 年 6 月 30 日，本基金的其他资产项目包括：

其他资产	期末余额 (元)
存出保证金	3,781,653.19
买入返售金融资产	-
应收证券交易清算款	889,463,260.00
应收利息	5,369,669.95
应收股利	969,811.84
应收申购款	1,156,492.32
其他资产	-
合计	900,740,887.30

- 4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5、报告期期末未持有权证。

七、基金份额持有人户数、持有人结构

项目	2008 年 6 月 30 日
基金份额持有人户数 (户)	70,163
平均每户持有基金份额 (份)	49,432.70
机构投资者持有的基金份额 (份)	1,576,409,793.65
机构投资者持有的基金份额占总份额比例	45.45%
个人投资者持有的基金份额 (份)	1,891,936,665.56
个人投资者持有的基金份额占总份额比例	54.55%

八、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	1,571,819.40	0.045%

九、开放式基金份额变动

本报告期内基金份额变动情况

项目	基金份额 (份)
基金合同生效日基金份额总额	7,016,138,522.08
期初基金份额总额	2,475,491,211.31
期末基金份额总额	3,468,346,459.21
报告期间基金总申购份额	1,727,267,338.59
报告期间基金总赎回份额	734,412,090.69

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。

十、重大事件揭示

(一) 报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 报告期内, 基金管理人、基金托管人重大人事变动:

1、报告期内本基金管理人的重大人事变动:

2008 年 2 月 22 日本基金管理人发布公告, 经交银施罗德基金管理有限公司第一届董事会第二十四次会议通过, 免去公司董事长谢红兵先生的职务, 选举彭纯先生担任公司董事长; 免去公司总经理雷贤达先生的职务, 选举莫泰山先生担任公司总经理; 选举雷贤达先生担任公司副董事长。

2、报告期内本基金托管人的重大人事变动:

2008 年 5 月 6 日, 因工作变动, 赵林先生辞去本行董事、副行长的职务。

2008 年 5 月 19 日, 本行第二届董事会第十次会议决议聘任朱小黄先生为本行副行长。

2008 年 6 月 12 日, 本行股东大会选举辛树森女士为本行执行董事并经中国银行业监督管理委员会核准同意任职资格, 于 2008 年 7 月 21 日起任职。

2008 年 6 月 13 日, 中国证券监督管理委员会核准本行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。

(三) 报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(四) 报告期内本基金投资策略未发生改变。

(五) 报告期内本基金共进行一次收益分配, 于 2008 年 4 月 3 日每 10 份基金份额派发红利 7.80 元。

(六) 报告期内, 本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

(七) 报告期内, 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。

(八) 报告期内通过证券公司专用席位进行的股票、债券、权证、债券回购交易情况

1、股票交易及佣金情况

券商名称	租用席位数量 (个)	股票成交金额 (元)	占股票总成交金额的比例	佣金 (元)	占佣金总量比例
北京高华证券有限责任公司	1	2,547,988,103.22	26.99%	2,172,704.67	27.26%
中信建投证券有限责任公司	1	1,794,503,299.60	19.01%	1,497,891.67	18.79%
招商证券股份有限公司	1	1,608,256,983.97	17.03%	1,332,068.76	16.71%
中国银河证券股份有限公司	1	1,079,123,996.85	11.43%	917,792.16	11.52%
国泰君安证券股份有限公司	1	983,998,334.22	10.42%	836,398.84	10.50%
华泰证券股份有限公司	1	765,875,811.85	8.11%	650,990.32	8.17%
申银万国证券股份有限公司	1	241,959,905.74	2.56%	205,665.78	2.58%
中信证券股份有限公司	1	212,263,191.61	2.25%	180,419.97	2.26%
中国国际金融有限公司	2	207,479,388.58	2.20%	176,357.23	2.21%
合计	10	9,441,449,015.64	100.00%	7,970,289.40	100.00%

2、债券交易情况

券商名称	债券成交金额（元）	占债券成交总额的比例
北京高华证券有限责任公司	17,678,828.00	100.00%
合计	17,678,828.00	100.00%

3、权证交易情况

券商名称	权证成交金额（元）	占权证成交总额的比例
中信建投证券有限责任公司	44,269,378.90	54.97%
中国银河证券股份有限公司	584,126.57	0.72%
招商证券股份有限公司	28,169,350.00	34.98%
北京高华证券有限责任公司	7,510,703.29	9.33%
合计	80,533,558.76	100.00%

注：(1) 上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的证券结算风险基金；

(2) 报告期内，本基金新增席位为华泰证券，其它席位未发生变化；

(3) 租用证券公司专用席位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；

(4) 租用证券公司专用席位的程序：首先根据租用证券公司专用席位的选择标准进行综合评价，然后根据评价选择基金专用席位。研究部提交方案，并上报公司批准。

（九）本报告期内基金披露的其他重要事项

- 1、本基金管理人于 2008 年 1 月 19 日发布本基金 2007 年第 4 季度报告。
- 2、本基金管理人于 2008 年 1 月 28 日发布本基金招募说明书（更新）摘要。
- 3、本基金管理人于 2008 年 3 月 27 日发布本基金 2007 年年度报告摘要。
- 4、本基金管理人于 2008 年 4 月 1 日发布实施本基金基金合同生效以来的第 2 次分红预告。
- 5、本基金管理人于 2008 年 4 月 7 日发布实施本基金基金合同生效以来的第 2 次分红公告，分配方案为每 10 份基金份额分配红利 7.80 元。
- 6、本基金管理人于 2008 年 4 月 9 日发布公告，自 2008 年 4 月 10 日起增加中信银行股份有限公司为本基金场外代销机构。
- 7、本基金管理人于 2008 年 4 月 9 日发布公告，自 2008 年 4 月 10 日起增加中国民生银行股份有限公司为本基金场外代销机构。
- 8、本基金管理人于 2008 年 4 月 22 日发布本基金 2008 年第 1 季度报告。

- 9、本基金管理人于 2008 年 5 月 5 日发布公告，自 2008 年 5 月 6 日起开通本基金在广东发展银行和广发证券股份有限公司的定期定额投资业务。
- 10、本基金管理人于 2008 年 5 月 16 日发布公告，自即日起增加国元证券股份有限公司为本基金场外代销机构。
- 11、本基金管理人于 2008 年 5 月 22 日发布公告，自 2008 年 5 月 23 日起开通本基金与交银施罗德增利债券证券投资基金之间的转换业务。
- 12、本基金管理人于 2008 年 5 月 22 日发布公告，自 2008 年 5 月 23 日起开通本基金在中国建设银行股份有限公司的基金转换业务。
- 13、本基金管理人于 2008 年 5 月 28 日发布关于本基金参与中国农业银行定期定额业务前端申购费率优惠活动的提示性公告。
- 14、本基金管理人于 2008 年 5 月 31 日发布本基金参与中国建设银行定期定额业务前端申购费率优惠活动的提示性公告。

上述重大事项均在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上披露。

（十）报告期内托管人重大事项

2008 年 5 月 27 日，本行发布关于美国银行公司行使认购期权的公告，美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于 2005 年 6 月 17 日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权。

十一、备查文件目录

（一）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设立的文件；
- 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。

（二）存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

（三）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.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。本基金管理人客户服务电话：400-500-7000（免长途话费），021-61055000，电子信箱：services@jysld.com。

交银施罗德基金管理有限公司

2008年8月26日