

交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金季度报告 (2008 年第一季度)

一、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 2008 年 4 月 18 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。

本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。

报告期为 2008 年 1 月 1 日至 3 月 31 日。本报告财务资料未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称：交银稳健

基金代码：前端 519690，后端 519691

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：2,298,408,311.01 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。

基金业绩比较基准：65%×MSCI 中国 A 股指数+35%×新华雷曼中国全债指数。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

主要财务指标	2008年1月1日至2008年3月31日
本期利润(元)	(1,442,075,035.66)
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	538,321,701.50
加权平均份额本期利润(元)	(0.6020)
期末基金资产净值(元)	5,819,285,736.98
期末基金份额净值(元)	2.5319
期末基金份额累计净值(元)	2.5819

注：1、本报告中的财务数据如以括号表示，则为负数；

2、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。

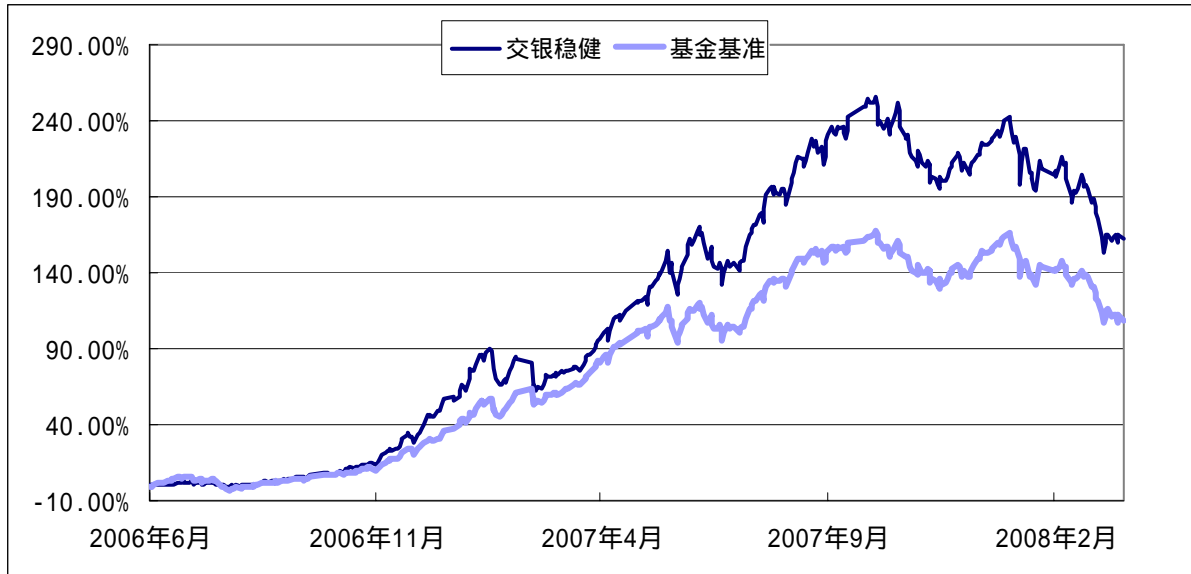
(二) 基金净值表现

1、报告期本基金份额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	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
过去三个月	(19.25%)	2.35%	(17.81%)	1.86%	(1.44%)	0.49%
自基金合同生效日 起至今(2006年6月 14日-2008年3月 31日)	161.75%	1.82%	108.03%	1.41%	53.72%	0.41%

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 3 月 31 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上市公司发行的证券，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 3 月 31 日，本基金符合上述投资比例的约定。

四、管理人报告

1、基金经理简介

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。

2、报告期内遵规守信情况说明

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。

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。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现

2008 年一季度，A 股市场呈现出先扬后抑的特征，在经过了年初短暂的上升后，市场开始了大幅度的调整。上证指数从去年年底的 5261 点，跌至一季度末的 3472 点，跌幅高达 34%。股票市场大幅度下跌背后的原因很多，但高估值以及宏观经济面的不明朗仍为根本性因素。我们的判断是，中国经济在经历了 2002-2007 年 5 年左右的扩张期后。自 2007 年 3 季度已经到了景气周期的拐点，经济开始从高于潜在 GDP 增长 2-3% 的水平逐步向潜在 GDP 增长率靠拢。减速的经济必然导致企业，特别是制造业利润，从超高速增长向更加可以持续的速度回归。而前 5 年经济过快增长，以及扩张性的货币政策和其他宏观经济政策前瞻性的不足，加之能源和食品价格等方面的供给冲击，导致了较高的通货膨胀率，而美国次贷危机以及随之而来的全球经济减速，更使这种经济拐点时刻变得复杂而艰难。同时，A 股市场本身的一些运行特点，比如大小非减持和再融资，以及前期大幅度上升导致的高估值，使市场在面临经济运行出现转折时，变得尤其脆弱。基于以上的原因，我们对于宏观经济未来出现的不确定因素，以及股票市场的反应，保持比较谨慎的态度。我们认为，股票市场仍然会对陆续出台的多种宏观经济运行数据作出滞后性反应，而目前来看，经济运行中的不利因

素在股票指数中仅仅得到了部分的反映。宏观经济新一轮景气上升的时间，以及背后的动力，目前还不能下定论。但总体来看 2009 年年中及下半年，宏观经济的各种不确定因素将逐渐明晰，而经济重新启动的动力很可能来自于消费和国内投资，经济的发展将更加平稳而持续，而内外不平衡的情况仍会存在，但不会强烈地影响到经济运行的稳定。

因此，在 2008 年余下的时间里，我们会密切跟踪并研究经济发展中的种种数据，对市场可能的变化做出前瞻性的反应。行业和个股选择方面，重点投资抗经济周期的行业，包括传统意义上的防御性行业，比如消费品，以及与投资有关联，但未来几年因为宏观和政策的调整，而景气不断上升的行业，比如煤炭和电力设备投资。个股方面，在市场估值水平仍有可能下降，以及行业分析师可能下调盈利预测的情况下，运用多种估值方法，寻找有绝对投资价值的公司。风物长宜放眼量，我们相信，价值投资者的时代将很快到来。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例
股票	3,544,090,277.94	60.45%
权证	574,457.50	0.01%
债券	226,818,000.00	3.87%
银行存款及清算备付金合计	2,080,295,709.97	35.48%
其他资产	11,497,245.30	0.20%
资产总值	5,863,275,690.71	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	53,292,971.60	0.92%
B 采掘业	768,397,893.86	13.20%
C 制造业	1,537,422,949.10	26.41%
C0 食品、饮料	289,414,629.23	4.97%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	21,690,580.56	0.37%
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	622,150,353.36	10.69%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	48,053,579.46	0.83%
C7 机械、设备、仪表	362,548,026.09	6.23%
C8 医药、生物制品	171,891,010.40	2.95%
C99 其他制造业	21,674,770.00	0.37%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	34,428,044.70	0.59%

F 交通运输、仓储业	70,757,000.00	1.22%
G 信息技术业	38,009,955.18	0.65%
H 批发和零售贸易	703,964,392.54	12.10%
I 金融、保险业	225,190,000.00	3.87%
J 房地产业	6,844,000.00	0.12%
K 社会服务业	34,948,144.00	0.60%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	70,834,926.96	1.22%
合计	3,544,090,277.94	60.90%

(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)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000792	盐湖钾肥	2,883,283	246,809,024.80	4.24%
2	600036	招商银行	7,000,000	225,190,000.00	3.87%
3	000983	西山煤电	5,399,911	221,666,346.55	3.81%
4	600859	王府井	5,460,738	214,333,966.50	3.68%
5	600596	新安股份	2,720,486	184,993,048.00	3.18%
6	000568	泸州老窖	2,700,000	167,400,000.00	2.88%
7	000937	金牛能源	3,849,900	146,257,701.00	2.51%
8	600997	开滦股份	3,880,924	142,740,384.72	2.45%
9	600150	中国船舶	1,166,532	141,815,295.24	2.44%
10	002152	广电运通	1,528,488	128,775,114.00	2.21%

(四) 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	137,124,000.00	2.36%
金融债	89,694,000.00	1.54%
企业债	-	-
可转换债券	-	-
合计	226,818,000.00	3.90%

(五) 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	0701031	07 央行票据 31	1,000,000	97,120,000.00	1.67%
2	060218	06 国开 18	900,000	89,694,000.00	1.54%
3	0501043	05 央行票据 43	400,000	40,004,000.00	0.69%

(六) 报告期末未持有资产支持证券。

(七) 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。
- 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。
- 3、其他资产构成

其他资产	期末余额（元）
存出保证金	1,243,754.79
买入返售金融资产	-
应收证券交易清算款	3,541,101.47
应收利息	6,202,648.84
应收股利	-
应收申购款	509,740.20
其他资产	-
合计	11,497,245.30

- 4、报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。
- 5、报告期期末持有的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
1	580019	石化 CWB1	278,053	790,706.99

- 6、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额 36,169,956.19 份，占本基金期末总份额的 1.57%，报告期内未发生申购、赎回。

六、基金份额变动表

项目名称	基金份额（份）
报告期期初基金份额总额	2,475,491,211.31
报告期期间基金总申购份额	78,955,536.12
报告期期间基金总赎回份额	256,038,436.42
报告期期末基金份额总额	2,298,408,311.01

- 注：1、如果本报告期间发生转入、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出业务，则总赎回份额中包含该业务。

七、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。

交银施罗德基金管理有限公司

2008年4月22日