

交银施罗德趋势优先股票证券投资基金
2011 年第 3 季度报告
2011 年 9 月 30 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：二〇一一年十月二十四日

§ 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据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	交银趋势股票	
基金主代码	519702	
交易代码	519702(前端)	519703(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年12月22日	
报告期末基金份额总额	2, 232, 644, 578. 23份	
投资目标	本基金力图通过把握中国人口变化的重大趋势，精选受益其中的优势行业和个股，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，在分析和判断未来人口趋势的重大转变对国民消费倾向、国家收入分配政策、产业升级和区域发展方向等战略决策的重要影响以及其中所蕴涵的行业投资机会的基础上，挖掘受益其中的优势行业，	

	精选个股，以谋求超额收益。
业绩比较基准	75%×沪深300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和债券型基金。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-75,033,743.07
2.本期利润	-279,827,435.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1234
4.期末基金资产净值	1,858,589,179.89
5.期末基金份额净值	0.832

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

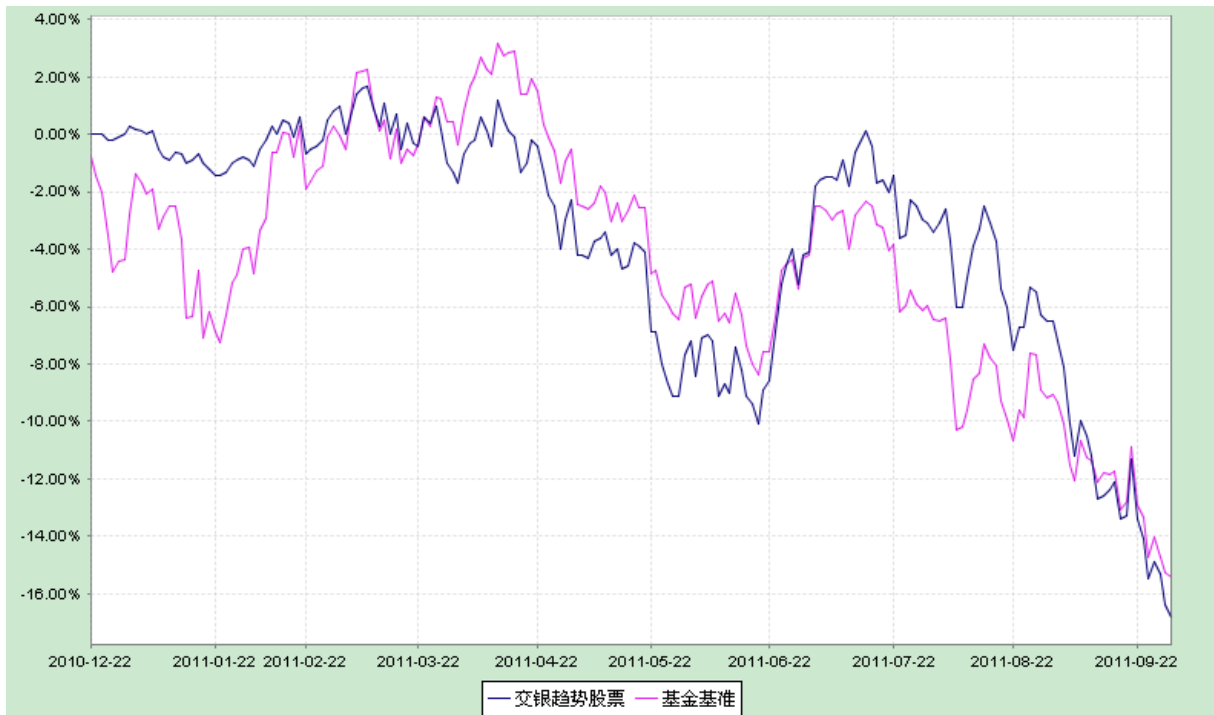
过去三个月	-13.15%	1.04%	-11.60%	0.99%	-1.55%	0.05%
-------	---------	-------	---------	-------	--------	-------

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

交银施罗德趋势优先股票证券投资基金

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

(2010年12月22日至2011年9月30日)



注：本基金基金合同生效日为2010年12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2011年9月30日，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		
管华雨	本基金的基金	2010-12-22	-	9年	管华雨先生，CFA，博士学历。历任申银万国证券

	经理、交银施罗德成长股票证券投资基金基金经理、公司权益部副总经理				股份有限公司投资部投资经理、高级投资经理，信诚基金管理有限公司分析师、基金经理助理和基金经理。其中2007年5月至2010年5月担任信诚四季红混合型证券投资基金基金经理。2010年加入交银施罗德基金管理有限公司。
张迎军	本基金的基金经理、交银施罗德保本混合型证券投资基金基金经理、公司固定收益部副总经理	2011-5-3	-	11年	张迎军先生, 经济学硕士。历任申银万国证券研究所市场研究部、策略研究部研究员, 中国太平洋保险(集团)股份有限公司资金运用管理中心投资经理, 太平洋资产管理有限公司组合管理部组合经理。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合规守信情况的说明

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》、《交银施罗德趋势优先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

2011 年三季度沪深股市走出先扬后抑走势，愈演愈烈的欧美主权债务危机成为打破市场原有平衡格局的重要外部因素，8 月上旬沪深股市向下破位，三季度沪深 300 指数下跌 15.2%。回顾整个三季度市场走势，与本基金前期的判断出现偏差，主要原因有两点：第一、前期对欧美主权债务危机对金融市场的深远影响没有足够前瞻和深入的认识。而欧美主权债务危机成为打破 A 股市场原有平衡格局的重要外部因素。第二、通胀超出市场预期，没有如市场预期在三季度见顶回落。高企的通胀使得从紧的货币政策没有放松的空间。实体经济与金融市场偏紧的流动性使得 A 股市场估值继续处于收缩之中。虽然本基金在 8 月上旬降低了股票仓位，但本基金组合的贝塔值相对偏高，在 8、9 月份沪深股市这样的持续下跌市场环境中，没有完全取得预期的相对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.832 元，本报告期份额净值增长率为 -13.15%，同期业绩比较基准增长率为 -11.60%。

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

依托于全球最具增长潜力与经济增速最高的大国经济体，过去一个时间内 A 股市场似乎成为全球股票市场表现最差的市场之一，这说明 A 股市场运行有其自身特有的市场逻辑。只有有效解读 A 股市场自身特有的市场逻辑，才可能有效判断 A 股市场的运行趋势。展望 2011 年四季度 A 股市场，一方面，经济减速导致投资者对上市公司盈利预测下调，欧债危机不明朗的解决方案造成海外股市大幅波动，以及 A 股市场扩容的压力也没有明显减轻，这些因素对四季度股市大幅上行都会形成约束；另一方面，虽然 CPI 在三季度持续高企，但由于基数效应，四季度回落预计是大概率事件；同时，持续的紧缩政策导致中国经济减速也会对通胀下行提供支撑。由于欧洲主权债务危机导致金融市场对全球经济二次探底存在预期，相信中国决策层对继续实施紧缩政策的力度会非常慎重。过往 A 股市场中期底部的构成往往都会是以宏观政策的转向作为前提条件。四季度

的市场有可能会对此作出提前的预期。此外，毕竟 A 股持续调整幅度较大，部分优质上市公司的估值已具有较强吸引力。而就股票投资而言，买入持有优秀上市公司，不失为一种穿越股票熊市的稳健投资之道。本基金将力争把握四季度股票市场可能出现的投资机会，努力为基金投资人创造较好的业绩回报。

§ 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	1,479,519,741.29	79.25
	其中：股票	1,479,519,741.29	79.25
2	固定收益投资	138,276,000.00	7.41
	其中：债券	138,276,000.00	7.41
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	146,500,459.75	7.85
	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	96,853,073.92	5.19
6	其他各项资产	5,787,703.17	0.31
7	合计	1,866,936,978.13	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	120,917,215.58	6.51
C	制造业	974,927,740.78	52.46
C0	食品、饮料	163,571,019.68	8.80
C1	纺织、服装、皮毛	15,784,394.34	0.85

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	62,139,617.45	3.34
C6	金属、非金属	110,610,040.97	5.95
C7	机械、设备、仪表	422,845,388.34	22.75
C8	医药、生物制品	199,977,280.00	10.76
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	133,885,777.80	7.20
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	85,646,885.19	4.61
H	批发和零售贸易	103,201,602.70	5.55
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	33,426,606.14	1.80
K	社会服务业	27,513,913.10	1.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,479,519,741.29	79.60

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	000157	中联重科	8,449,765	80,357,265.15	4.32
2	600276	恒瑞医药	2,618,647	76,097,881.82	4.09
3	601699	潞安环能	2,213,882	64,623,215.58	3.48
4	600859	王府井	1,649,113	63,490,850.50	3.42
5	600031	三一重工	4,249,649	61,237,442.09	3.29
6	000858	五粮液	1,649,790	59,887,377.00	3.22
7	000651	格力电器	2,849,787	56,967,242.13	3.07

8	000538	云南白药	960,028	54,241,582.00	2.92
9	600585	海螺水泥	3,099,971	53,319,501.20	2.87
10	002129	中环股份	3,906,074	52,888,241.96	2.85

5.4 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	58,591,000.00	3.15
3	金融债券	39,889,000.00	2.15
	其中：政策性金融债	39,889,000.00	2.15
4	企业债券	39,796,000.00	2.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	138,276,000.00	7.44

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

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	1001090	10央行票据90	500,000	48,935,000.00	2.63
2	0980145	09邕水务	400,000	39,796,000.00	2.14
3	010212	01国开12	100,000	10,000,000.00	0.54
4	060221	06国开21	100,000	9,997,000.00	0.54
5	100310	10进出10	100,000	9,992,000.00	0.54

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之一五粮液（证券代码：000858）于2011年5月28日公告，公司于2011年5月27日收到中国证监会关于其信息披露存在违法事实的《行政处罚决定书》。

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。本基金在证监会公布处罚决定前已经持有该证券，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；在对该证券的持有过程中公司研究员密切关注上市公司动向，在上述事件发生时及时分析其对投资决策的影响，经过分析认为此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	1,133,461.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,543,301.26
5	应收申购款	110,940.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,787,703.17

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 20,001,800.00 份，占本基金期末总份额的 0.90%，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	2,315,521,023.93
本报告期基金总申购份额	11,384,687.76
减：本报告期基金总赎回份额	94,261,133.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,232,644,578.23

- 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趋势优先股票证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德趋势优先股票证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德趋势优先股票证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德趋势优先股票证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集交银施罗德趋势优先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趋势优先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。