

交银施罗德先进制造股票证券投资基金  
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	793,827,596.14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%×申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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-72,107,227.48
2.本期利润	-99,186,704.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0578
4.期末基金资产净值	748,259,645.85
5.期末基金份额净值	0.943

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

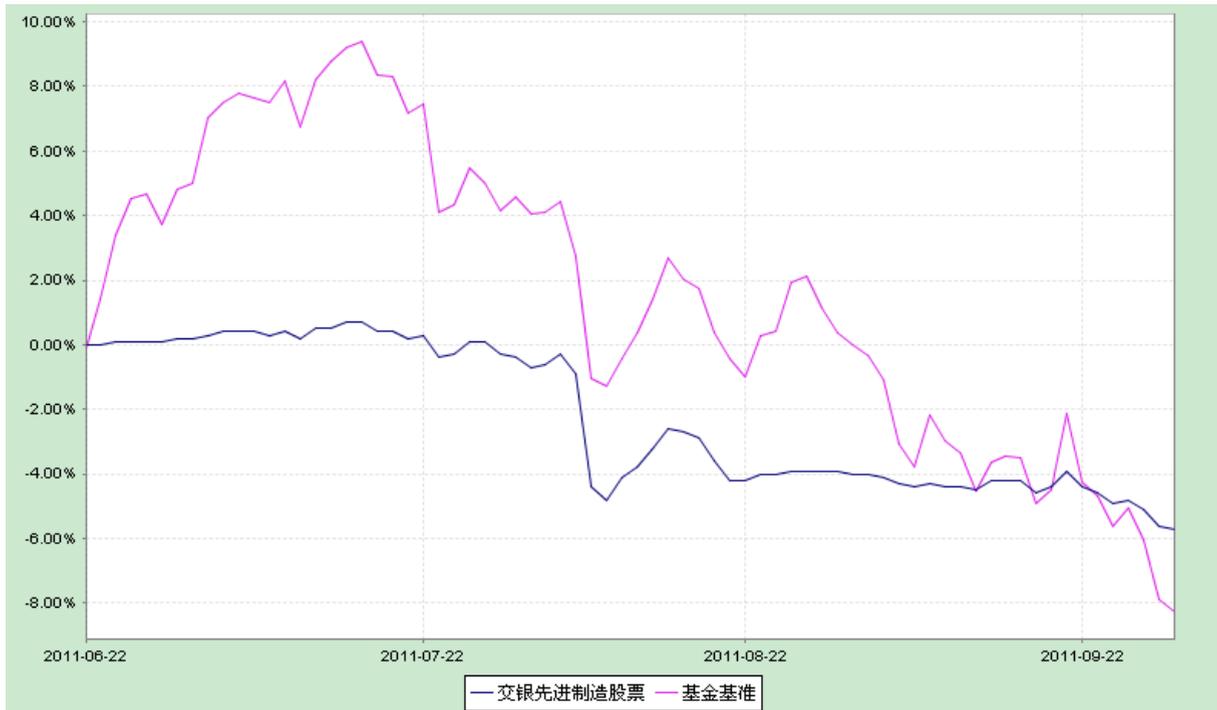
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.89%	0.53%	-12.45%	1.12%	6.56%	-0.59%

### 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9月30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2011年9月30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		
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。2011年3季度本投资组合处于建仓期，因此本组合整体收益率与其他投资组合同期收益率不具备可比性。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

报告期内本投资组合处于建仓阶段，因此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不具备可比性。

##### 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

2011年三季度市场先扬后抑，在季度末跌幅较大。2011年三季度，市场一直纠结于通胀的拐点和宏观紧缩政策的放松，不断推后的通胀拐点成为了压制市场的主要因素。从6月下旬起，在市场预期通胀将见顶回落、紧缩政策将有所放松和半年报良好业绩的推动下，市场开始反弹，其中前期跌幅较大的尤其是偏内需驱动型的优势成长股反弹强劲。但到了7月中下旬随着中央高层多次表态“稳定物价是下半年首要任务”，宏

观调控政策取向坚定不移保持不变，市场走势逐渐疲弱。到了 8-9 月份在欧美债务危机继续深化的背景之下，市场加速下行。

本基金考虑到国内外经济的“两难”复杂形势和宏观调控政策的复杂性，初期尝试采取“割韭菜”的投资策略，在三季度前期重点配置了新兴产业中较低估值的成长龙头品种，但是到了 8 月份中上旬，本基金预计“通胀高位缓慢回落+国内外经济下滑+流动性持续高位紧缩+企业利润增速下降+国外市场不确定性增多+宏观调控政策保持高压紧缩+救市政策乏善可陈”的多元因子函数组合对股市中期趋势有影响，“割韭菜”的投资策略在此阶段不是非常适合，于是选择了较低的仓位，中后期资产配置取得了一定的效果。

#### 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 0.943 元，本报告期份额净值增长率为 -5.89%，同期业绩比较基准增长率为 -12.45%。

#### 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

可以说世界经济在未来一年内都可能不会太好，中国经济对外依存度较高亦可能无法置身事外。

从国内宏观政策上分析，今年我国经济总体实现快速增长大体已定，但是随着年初以来的一系列紧缩政策效应的累积和体现，到 2011 年三季度我国经济已经有明显下滑趋势，且这一趋势还不断得到强化和验证，再加上外围市场因素的打击，预期我国企业的盈利能力将会不断下滑，预计企业盈利的低点可能会在明年的上半年出现。当然，前瞻地看，政府的紧缩政策循环可能已趋近尾声，选择性或目标性的宽松政策可能将取而代之，但预计政府直到明年初才可能会开始正式公布实施。

本基金认为通胀压力可能正在消退，在通胀退潮和强劲的增长动力、较低的估值相结合的情况下，本基金对来年的春季行情持相较乐观的态度。在行业配置上，本基金认为在未来一段时间内传统行业和新兴行业皆可能存在机会。整体经济的持续较快增长为传统行业提供了良好的需求，而新兴行业符合未来经济转型的大趋势。未来去粗存精、去伪存真是本基金管理人的主要任务。

## § 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	133,293,715.77	17.47
	其中：股票	133,293,715.77	17.47
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	448,000,552.00	58.71
	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	162,373,567.44	21.28
6	其他各项资产	19,454,032.32	2.55
7	合计	763,121,867.53	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	-	-
C	制造业	107,108,785.10	14.31
C0	食品、饮料	5,819,932.80	0.78
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	5,880,000.00	0.79
C5	电子	6,919,733.24	0.92
C6	金属、非金属	15,539,017.62	2.08
C7	机械、设备、仪表	58,699,185.92	7.84
C8	医药、生物制品	1,453,000.00	0.19
C99	其他制造业	12,797,915.52	1.71
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,905,642.00	0.66

E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	19,140,888.67	2.56
H	批发和零售贸易	2,138,400.00	0.29
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	133,293,715.77	17.81

### 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	002021	中捷股份	3,669,915	19,120,257.15	2.56
2	600581	八一钢铁	1,549,254	15,539,017.62	2.08
3	600038	哈飞股份	678,575	15,512,224.50	2.07
4	002017	东信和平	1,025,474	12,797,915.52	1.71
5	000550	江铃汽车	421,629	8,491,608.06	1.13
6	300025	华星创业	547,032	6,870,721.92	0.92
7	002341	新纶科技	300,000	5,880,000.00	0.79
8	300018	中元华电	450,000	5,490,000.00	0.73
9	600537	海通集团	199,999	5,439,972.80	0.73
10	002230	科大讯飞	178,804	5,328,359.20	0.71

### 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	10,507.30
2	应收证券清算款	18,888,084.66
3	应收股利	-
4	应收利息	467,153.84
5	应收申购款	88,286.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,454,032.32

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 2.52%，报告期内未发生申购、赎回。本报告期末基金管理人持有的基金份额来自于基金认购。

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	1,917,686,091.76
本报告期基金总申购份额	481,033.44
减：本报告期基金总赎回份额	1,124,339,529.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	793,827,596.14

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](http://www.jyfund.com), [www.jysld.com](http://www.jysld.com), [www.bocomschroder.com](http://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](mailto:services@jysld.com)。