

交银施罗德成长股票证券投资基金季度报告 (2007 年第三季度)

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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 24 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 2007 年 7 月 1 日至 9 月 30 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：交银成长

基金代码：前端 519692，后端 519693

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 10 月 23 日

报告期末基金份额总额：2,712,052,356.48 份

投资目标：本基金属于成长型股票基金，主要通过投资于经过严格的品质筛选且具有良好成长性的上市公司的股票，在适度控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。

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，在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化、以及上市公司成长潜力的基础上，通过优选成长性好、成长具有可持续性、成长质量优良、定价相对合理的股票进行投资，以谋求超额收益。

基金业绩比较基准： $75\% \times$ 新华富时 A600 成长指数 $+ 25\% \times$ 新华富时中国国债指数。

风险收益特征：本基金是一只股票型基金，以具有良好成长性的公司为主要投资对象，追求超额收益，属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种。

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

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	2007年7月1日至2007年9月30日
本期利润(元)	2,609,391,585.93
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	1,271,321,373.08
加权平均基金份额本期利润(元)	1.0069
期末基金资产净值(元)	8,466,886,702.63
期末基金份额净值(元)	3.1219
期末基金份额累计净值(元)	3.1219

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、2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“基金份额本期净收益”=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/（本期利润/加权平均基金份额本期利润）。

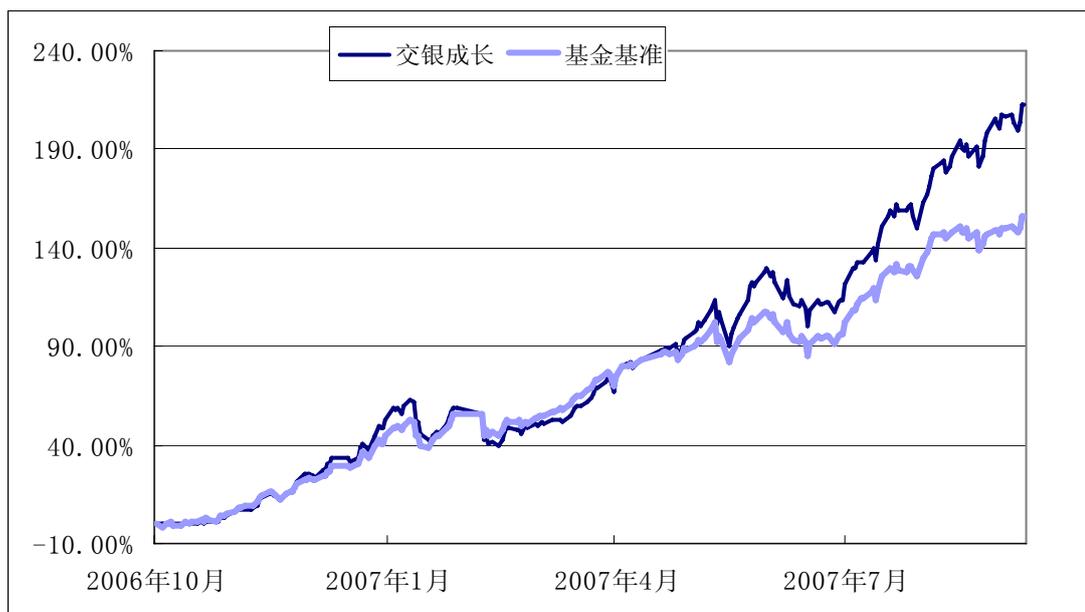
(二) 基金净值表现

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	47.48%	1.94%	32.45%	1.54%	15.03%	0.40%
自基金合同生效日起至今（2006年10月23日—2007年9月30日）	212.19%	1.98%	155.70%	1.60%	56.49%	0.38%

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：本基金基金合同生效日为 2006 年 10 月 23 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。
图示日期为 2006 年 10 月 23 日至 2007 年 9 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%；
- (3) 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%；
- (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) 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%；
- (6) 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%；
- (7) 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%；
- (8) 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的 60%-95%，债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%-40%，其中基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；
- (9) 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%；
- (10) 本基金管理人管理的全部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%；
- (11) 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；
- (12) 本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%；
- (13) 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 2007 年 9 月 30 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

周炜炜先生，基金经理，CFA，金融学硕士学位。5 年基金从业经验。1998 年加入德意志银行集团并任上海分行助理副总裁，2001 年加入美国思腾思特管理咨询公司，任中国区副总裁，2002 年加入招商基金管理有限公司，从事研究和投资工作，历任基金管理部副总监和基金经理。2005 年 8 月至 2006 年 4 月担任招商先锋证券投资基金的基金经理。2006 年加入交银施罗德基金管理有限公司，2006 年 10 月 23 日起担任本基金基金经理至今。

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》、《交银施罗德成长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。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现

回顾第三季度的运作，本基金基于对市场趋势乐观的判断，继续保持了较高的仓位。同时，本基金本着长期投资的理念，继续延续去年年报中所提出的策略，投资成长性企业，尤其是对于内生性持续增长的优质企业的投资。这些公司必须具备良好的公司治理结构、长期的核心竞争力和持续为股东创造经济利润(EVA)的能力。这些公司集中在自然资源垄断、品牌垄断、渠道垄断、技术垄断形成的高壁垒所带来的能持续创造经济利润(EVA)成长的优质上市公司。这些公司更多地出现在品牌消费品、金融、连锁零售、资源矿业等行业或具有强大的自主创新能力的一些制造业公司。本基金坚持认为，一旦高壁垒形成，这些公司的成长的确定性和可预见性会非常强，而且，这些高壁垒的公司往往可以通过对上下游的控制或协作，在不需要更多股东资本的基础上持续增长，从而更加容易形成规模。市场可以给予这些公司更高的相对估值。这些公司是本基金长期买入并持有的对象，也是本基金投资的主要方向。在总体估值不断提升的市场中，在第三季度本基金也加大了对外生性增长的公司的研究和投资。但是，本基金会继续坚持审慎的原则进行投资，坚持分析公司基本面即使在资产不注入的条件下也有较强的支持，用来化解参与这些公司的投资需要付出较高的博弈成本。

在三季度，本基金申购赎回相对平衡，为本基金的正常运作提供了条件，对业绩的贡献是正面的。

展望四季度，本基金认为，市场高估值的状况还会持续。上市公司的成长性是在基本面支持高估值的核心因素。本基金会延续三季度以来对上市公司质量的日趋审慎的检验标准，判断上市公司成长的质量和相对估值的合理性，以及外生性增长的确定性。在这样的环境下，我们认为持续为股东创造价值的优质成长企业会有相对良好的表现，并在长期为本基金的投资带来丰厚的回报。本基金会继续坚持这一理念和一贯的选股标准，同时，对股票的组合会进行更加均衡的配置，以应对流

动性风险管理和寻找更多的投资机会。相信本基金会在长期给投资者带来更加理想的回报。

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	7,417,835,373.24	86.39%
权证	79,308,768.40	0.92%
债券	430,264,536.10	5.01%
银行存款及清算备付金合计	380,980,934.54	4.44%
其他资产	278,400,053.83	3.24%
资产总值	8,586,789,666.11	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	-	-
B 采掘业	796,331,795.52	9.41%
C 制造业	2,584,028,923.83	30.52%
C0 食品、饮料	240,752,000.00	2.84%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	99,355,042.20	1.17%
C3 造纸、印刷	127,510,000.00	1.51%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	308,664,900.94	3.65%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	1,210,988,863.14	14.30%
C7 机械、设备、仪表	410,520,707.12	4.85%
C8 医药、生物制品	136,769,998.26	1.62%
C99 其他制造业	49,467,412.17	0.58%
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	729,537,144.22	8.62%
G 信息技术业	-	-
H 批发和零售贸易	599,295,843.60	7.08%
I 金融、保险业	1,702,631,200.00	20.11%
J 房地产业	865,762,983.20	10.23%
K 社会服务业	-	-

L 传播与文化产业	98,067,482.87	1.16%
M 综合类	42,180,000.00	0.50%
合计	7,417,835,373.24	87.61%

(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	601318	中国平安	3,350,000	452,082,500.00	5.34%
2	600030	中信证券	3,700,000	357,827,000.00	4.23%
3	600036	招商银行	8,500,000	325,295,000.00	3.84%
4	600019	宝钢股份	15,499,920	281,943,544.80	3.33%
5	601006	大秦铁路	10,999,900	280,167,453.00	3.31%
6	000024	招商地产	3,500,000	276,500,000.00	3.27%
7	000002	万科A	8,100,000	244,620,000.00	2.89%
8	600519	贵州茅台	1,600,000	240,752,000.00	2.84%
9	000983	西山煤电	3,000,000	214,470,000.00	2.53%
10	601919	中国远洋	4,755,787	214,295,762.22	2.53%

(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	145,295,583.30	1.72%
央行票据	281,860,000.00	3.33%
金融债	-	-
企业债	-	-
可转换债券	3,108,952.80	0.04%
合计	430,264,536.10	5.09%

(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	601080	06 央票 80	1,500,000	145,920,000.00	1.72%
2	010214	02 国债(14)	1,450,490	145,295,583.30	1.72%
3	701022	07 央票 22	1,400,000	135,940,000.00	1.61%
4	110971	恒源转债	22,320	3,108,952.80	0.04%

(六) 报告期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）
交易保证金	6,420,433.22
应收证券交易清算款	227,652,776.27
应收股利	-
应收利息	9,564,340.66
应收申购款	34,762,503.68
其他应收款	-
配股权证	-
买入返售债券	-
待摊费用	-
合计	278,400,053.83

4、报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告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	030002	五粮 YGC1	1,702,051	63,182,612.62

6、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额 21,827,468.79 份，占本基金期末总份额的 0.80%，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	2,617,011,871.82
报告期期间基金总申购份额	491,155,564.97
报告期期间基金总赎回份额	396,115,080.31
报告期期末基金份额总额	2,712,052,356.48

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。

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成长股票证券投资基金设立的文件；
- 2、《交银施罗德成长股票证券投资基金基金合同》及其更新；
- 3、《交银施罗德成长股票证券投资基金招募说明书》及其更新；

- 4、《交银施罗德成长股票证券投资基金托管协议》及其更新；
- 5、关于募集交银施罗德成长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成长股票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 或 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：021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德基金管理有限公司

2007年10月25日