交银施罗德成长股票证券投资基金 2006年第四季度报告

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1月17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。

本报告期为2006年10月23日至12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：交银成长

基金代码：前端519692，后端519693

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：8,131,428,388.37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%×新华富时A600成长指数＋25%×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	2006年10月23日至2006年12月31日
基金本期净收益(元)	145,924,131.61
基金份额本期净收益(元)	0.0197
期末基金资产净值(元)	10,823,430,943.07
期末基金份额净值(元)	1.3311
期末基金份额累计净值(元)	1.3311

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

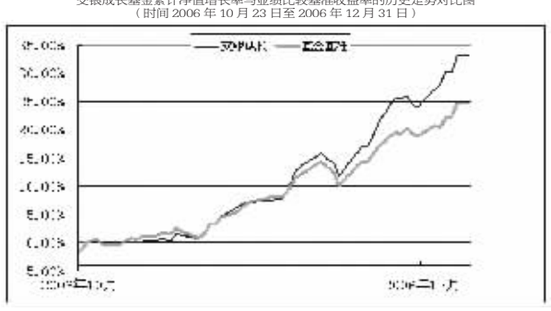
1. 报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
自基金成立起至今（2006年10月23日－2006年12月31日）	33.11%	1.12%	29.12%	1.11%	3.99%	0.01%

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

交银成长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

（时间2006年10月23日至2006年12月31日）



本基金自成立起至本报告期末不满一年。

注：基金合同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；

4、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%；

5、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%；

6、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‰；

7、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；

8、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项规定的投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

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。

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。

2、本报告期内遵规守信情况说明

在本报告期内，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

本基金在10月完成募集后开始了正常的投资运作。虽然当时市场已经在1800点的位置，但通过对市场的估值、成长性和流动性的评估，我们判断市场会继续上涨，我们便采取了持续、相对快速建仓的策略。至2006年底，本基金份额累计净值为1.3311，较好的完成了建仓任务。

我们认为，市场经过2006年的大幅上涨以后，价值回归的过程已经结束。展望2007年，我们认为上市公司业绩增长和充裕的流动性将成为推动市场上涨的主要因素。我们对2007年上市公司的业绩增长持乐观的态度。首先，得益于良好的宏观面支持，一些周期性行业的业绩有可能反转，而原来具有持续增长能力的上市公司的内生性增长还将得以持续，使得2007年上市公司整体的内生性业绩增长可能好于2006年；其次，股权分置改革所带来的股权文化的深化会潜移默化的影响上市公司的管理取向，使得上市公司优质资产体外循环的现象得以改善，从而使上市公司的业绩释放动力超出大家预期；最后，得益于良好的市场氛围，2007年将会有许多上市公司整体上市、资产注入等事件，从而使上市公司在内生性增长的基础上，更是增加了外生性增长的动力。对于2007年股票市场的流动性，我们认为还会非常充裕，主要得益于较低的实际利率的持续、良好的企业盈利、难以缩小的外汇顺差、风险调整后收益相对低的实业、房产、债券等其它资产。

在价值回归后，市场在2007年必然会对成长进行追逐。我们认为成长主要来自于内生性持续增长、周期性反转增长和由于整体上市、资产重组所带来的外生性增长。对于内生性持续增长的投资，本基金坚持选择优质成长的公司。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、银行、连锁零售、媒体、医药等行业或具有强大的自主创新能力的一些制造业公司。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。市场会倾向于给这些公司更高的估值。这些公司是我们长期买入并持有的对象，也是本基金投资的主要方向。我们也同时适当关注行业反转，使得经济利润(EVA)不断改善的公司，比如2006年的水泥、电解铝、证券和工程机械行业，都给与投资者非常好的回报。我们在密切关注是否有其它行业反转的故事会在2007年发生。整体上市、资产重组所带来的外生性增长的上市公司的投资把握难度会比较大。我们会更加关注有整体上市和资产注入承诺的国有企业。

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	9,970,174,408.89	90.89%
权证	12,461,218.06	0.11%
债券	399,894,625.44	3.65%
银行存款及清算备付金合计	483,435,602.44	4.41%
其他资产	103,518,684.26	0.94%
资产总值	10,969,484,539.09	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	622,080,665.60	5.75%
C 制造业	3,701,197,680.11	34.20%
C0 食品、饮料	1,009,293,389.80	9.32%
C1 纺织、服装、皮毛	–	–
C2 木材、家具	76,600,353.76	0.71%
C3 造纸、印刷	–	–
C4 石油、化学、塑胶、塑料	608,392,092.39	5.62%
C5 电子	–	–
C6 金属、非金属	1,358,921,212.84	12.56%
C7 机械、设备、仪表	349,773,647.39	3.23%
C8 医药、生物制品	298,216,983.93	2.76%
C99 其他制造业	–	–
D 电力、煤气及水的生产和供应业	273,558,817.83	2.53%
E 建筑业	884,304.00	0.01%
F 交通运输、仓储业	550,268,622.01	5.08%
G 信息技术业	457,645,838.00	4.23%
H 批发和零售贸易	1,098,882,840.28	10.15%
I 金融、保险业	1,753,020,013.10	16.20%
J 房地产业	838,371,820.63	7.75%
K 社会服务业	314,675,208.44	2.91%
L 传播与文化产业	279,733,462.01	2.58%
M 综合类	79,855,136.88	0.74%
合计	9,970,174,408.89	92.13%

（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	600036	招商银行	38,220,979	625,295,216.44	5.78%
2	601398	工商银行	100,000,000	620,000,000.00	5.73%
3	000002	万科A	30,476,305	470,554,149.20	4.35%
4	600016	民生银行	39,040,049	398,208,499.80	3.68%
5	600519	贵州茅台	4,233,323	371,812,759.09	3.44%
6	600583	海油工程	9,175,696	318,121,380.32	2.94%
7	600028	中国石化	33,328,869	303,959,285.28	2.81%
8	002024	苏宁电器	6,478,345	294,116,863.00	2.72%
9	600309	烟台万华	11,553,727	279,946,805.21	2.59%
10	600900	长江电力	27,999,879	273,558,817.83	2.53%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合明细

序号	债券种类	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国债	–	–
2	央行票据	389,160,000.00	3.60%
3	金融债	–	–
4	企业债	10,734,625.44	0.10%
5	可转债	–	–
合计		399,894,625.44	3.70%

（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	601078	06央行票据78	4,000,000	389,160,000.00	3.60%
2	115001	钢钒债1	131,166	10,734,625.44	0.10%

（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）
交易保证金	250,000.00
应收证券交易清算款	101,025,129.54
应收股利	–
应收利息	2,243,554.72
应收申购款	–
其他应收款	–
配股权证	–
买入返售债券	–
待摊费用	–
合计	103,518,684.26

4、本报告期内无处于转股期的可转换债券。

5、本报告期末持有的权证明细

序号	代码	权证名称	持有数量（份）	成本总额（元）
1	580005	万华HXB1	559,778	11,050,821.63

6、交银施罗德基金管理有限公司在本期及期末持有本基金份额21,827,468.79份，占本基金期末总份额的0.27%，适用申购/赎回费率按照《交银施罗德成长股票证券投资基金招募说明书》规定。六、基金合同生效以来基金份额变动表

项目名称	基金份额（份）
合同生效日基金份额总额	6,936,363,979.00
合同生效日至报告期期末基金总申购份额	2,053,899,774.54
合同生效日至报告期期末基金总赎回份额	858,835,365.17
合同生效日至报告期期末基金份额总额	8,131,428,388.37

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》；

3、《交银施罗德成长股票证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德成长股票证券投资基金托管协议》；

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)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，或发电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德基金管理有限公司

2007年1月19日

交银施罗德精选股票证券投资基金 2006年第四季度报告

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1月17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。

本报告期为2006年10月1日至12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：交银精选

基金代码：前端519688，后端519689

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年9月29日

报告期末基金份额总额：1,373,827,021.87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，自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效控制风险，分享中国经济与资本市场高速成长的成果，谋求实现基金财产的长期稳定增长。

投资策略：自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效控制下行风险。

基金业绩比较基准：交银精选基金总体业绩评价基准＝沪深300指数×75%＋中信全债指数×25%。

风险收益特征：本基金是一只主动投资的股票型基金。基金的预期收益和风险都要高于混合型基金。基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。

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	2006年10月1日至2006年12月31日
基金本期净收益(元)	189,807,055.97
基金份额本期净收益(元)	0.1563
期末基金资产净值(元)	2,634,945,664.58
期末基金份额净值(元)	1.9180
期末基金累计份额净值（元）	2.3180

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	44.12%	1.31%	32.71%	1.08%	11.41%	0.23%
自基金成立起至今（2005年9月29日－2006年12月31日）	140.35%	1.11%	86.11%	0.99%	54.24%	0.12%

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

交银精选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

（时间2005年9月29日至2006年12月31日）

注：基金合同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；

4、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%；

5、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%；

6、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‰；

7、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；

8、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项规定的投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

四、管理人报告

1、基金经理简介

赵枫先生，基金经理，美国哥伦比亚大学硕士。8年基金从业经验。曾任职于中国技术进出口总公司投资研究员，融通基金管理有限公司研究员、研究部经理和基金经理。2001年8月至2004年7月担任基金通乾的基金经理。2005年加入交银施罗德基金管理有限公司。

张媚钗女士，基金经理助理，经济学硕士。4年证券、基金从业经验。2003年进入申银万国证券研究所，任电力行业研究员，2005年加入交银施罗德基金管理有限公司，任投资研究部研究员，负责食品饮料、电力、煤炭等行业研究工作。

2、本报告期内遵规守信情况说明

在本报告期内，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》、《交银施罗德精选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

在三季度报告中，我们虽然对四季度持有乐观的态度，但市场表现仍然超出乐观投资者对市场的预期。在利润驱动和资金推动的两种主要作用下，市场估值水平不断提升。一方面，随着宏观经济的稳定增长，投资者对上市公司未来的盈利增长日趋乐观；另一方面，财富效应进一步吸引了大量场外资金进入市场，资金推动的迅速形成推动股价急速上升。经过市场的各项改革，我们对中国资本市场的长期信心更加坚定，但短期股价的快速上涨在一定程度上可能透支了未来一段时间的盈利增长，我们应当清醒地认识到五年后的100元与今天的100元存在巨大的差异。我们无法预测资金推动的能量会有多大，但我们必须警惕脱离基本面之后可能出现的调整风险。如果现在的股价已在一定程度上透支了未来的内生性增长，2007年投资者也许应该更多地关注外生性的盈利增长所带来的超额收益。

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	2,427,329,414.75	79.34%
权证	54,987,942.37	1.80%
债券	–	–
银行存款及清算备付金合计	508,375,817.82	16.62%
其他资产	68,637,370.77	2.24%
资产总值	3,059,330,545.71	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	–	–
B 采掘业	67,473,416.00	2.56%
C 制造业	1,011,428,666.99	38.39%
C0 食品、饮料	494,875,037.41	18.78%
C1 纺织、服装、皮毛	–	–
C2 木材、家具	32,640,000.00	1.24%
C3 造纸、印刷	–	–
C4 石油、化学、塑胶、塑料	117,818,402.92	4.47%
C5 电子	–	–
C6 金属、非金属	132,500,971.06	5.03%
C7 机械、设备、仪表	144,092,780.00	5.47%
C8 医药、生物制品	89,501,475.60	3.40%
C99 其他制造业	–	–
D 电力、煤气及水的生产和供应业	48,850,000.00	1.85%
E 建筑业	–	–
F 交通运输、仓储业	55,898,260.00	2.12%
G 信息技术业	105,864,500.00	4.02%
H 批发和零售贸易	343,965,542.00	13.05%
I 金融、保险业	443,070,641.08	16.82%
J 房地产业	221,192,000.00	8.39%
K 社会服务业	74,597,889.95	2.83%
L 传播与文化产业	54,988,498.73	2.09%
M 综合类	–	–
合计	2,427,329,414.75	92.12%

（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	600036	招商银行	11,000,000	179,960,000.00	6.83%
2	000895	S双汇	5,514,999	171,902,518.83	6.52%
3	601398	工商银行	25,000,000	155,000,000.00	5.88%
4	600016	民生银行	9,500,000	96,900,000.00	3.68%
5	600361	华联综超	4,000,000	92,360,000.00	3.51%
6	000002	万科A	5,500,000	84,920,000.00	3.22%
7	600519	贵州茅台	850,000	74,655,500.00	2.83%
8	600859	王府井	2,990,000	72,657,000.00	2.76%
9	600585	海螺水泥	2,310,153	69,304,590.00	2.63%
10	002024	苏宁电器	1,503,790	68,272,066.00	2.59%

（四）报告期末未持有债券。

（五）本报告期末未持有资产支持证券。

（六）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	1,050,000.00
应收证券交易清算款	–
应收股利	–
应收利息	84,910.77
应收申购款	67,502,460.00
其他应收款	–
配股权证	–
买入返售债券	–
待摊费用	–
合计	68,637,370.77

4、本报告期内未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期末持有的权证明细

序号	代码	权证名称	持有数量（份）	成本总额（元）
1	580005	万华HXB1	2,470,147	34,309,529.99

6、交银施罗德基金管理有限公司在本期及期末持有本基金份额21,680,147.48份，占本基金期末总份额的1.58%，适用申购/赎回费率按照《交银施罗德精选股票证券投资基金招募说明书》规定。

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	1,227,460,281.55
报告期期间总申购份额	487,311,425.09
报告期期间总赎回份额	340,944,684.77
报告期期末基金份额	1,373,827,021.87

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精选股票证券投资基金设立的文件；

2、《交银施罗德精选股票证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德精选股票证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德精选股票证券投资基金托管协议》；

5、关于募集交银施罗德精选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精选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)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，或发电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德基金管理有限公司

2007年1月19日

交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

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根据本基金合同规定，于2007年1月17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。

本报告期为2006年10月1日至12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

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：5,721,317,657.88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。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。

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	2006年10月1日至2006年12月31日
基金本期净收益(元)	429,911,870.74
基金份额本期净收益(元)	0.0682
期末基金资产净值(元)	8,694,688,444.93
期末基金份额净值(元)	1.5197
期末基金累计份额净值（元）	1.5697

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

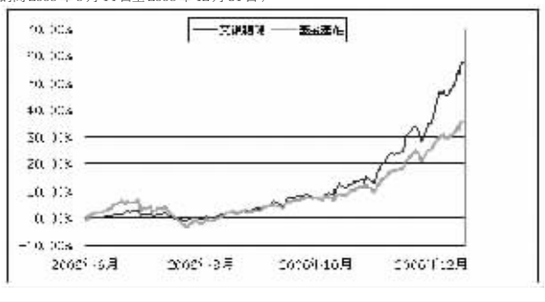
1. 报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	46.73%	1.30%	28.04%	0.92%	18.69%	0.38%
自基金成立起至今（2006年6月14日－2006年12月31日）	57.11%	0.96%	35.63%	0.89%	21.48%	0.07%

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

交银稳健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

（时间2006年6月14日至2006年12月31日）



本基金自成立起至本报告期末不满一年。

注：基金合同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；

4、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%；

5、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%；

6、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‰；

7、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；

8、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项规定的投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

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。

四、管理人报告

1、基金经理简介

李旭利先生，基金经理，中国人民银行研究生部经济学硕士。8年基金从业经验。1998年至2005年任职于南方基金管理有限公司，曾担任公司研究员、交易员、基金经理、投资总监等职务。其中1999年9月至2004年1月担任基金天元基金经理助理、基金经理，2004年1月至2005年7月担任南方基金管理有限公司投资总监及南方稳健成长证券投资基金基金经理。2005年加入交银施罗德基金管理有限公司，现任投资总监。

于晖先生，基金经理助理，金融学硕士，工学学士，工程师。4年证券、基金从业经验。历任上海证券有限公司研究发展中心研究员，申银万国证券研究所行业研究员，国联安基金管理有限公司投资组合管理部高级研究员，曾获2004年度“新财富”最佳分析师汽车行业全国第一名。2005年加入交银施罗德基金管理有限公司，任投资研究部研究员。

李立先生，基金经理助理，经济学硕士。6年证券、基金从业经验。历任中国科技证券有限公司高级经理，招商基金管理有限公司股票投资高级经理，2006年加入交银施罗德基金管理有限公司，任投资研究部研究员。

2、本报告期内遵规守信情况说明

在本报告期内，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

2006年四季度证券市场呈现猛烈的上涨，市场在钢铁、金融、汽车、消费等带动下轮番上涨，区间内沪深300指数涨幅达到45.47%。随着指数大幅度增长，操作的难度也显著增加，赚指数不赚钱的现象普遍存在。交银稳健基金顺应市场运行态势，操作流畅，组合保持均衡的态势，净值大幅度增长，不负投资人所托。

展望2007年一季度，我们有三个方面的判断，首先从市场结构来看，工行、中行完成一阶段大级别的上涨后，金融和石化权重已占到上海市场的55%左右，主动型基金要战胜基准的难度明显增大，稳健基金将在坚持既定投资理念的同时通过积极操作为投资人谋求最大增长；其次从宏观经济来看，由于“人口结构”因素所推动的经济增长将更持续和更健康，其中我们更看好消费变化带来的行业增长，这不但具有可持续性，而且具有内生性，看好的行业包括地产、金融、消费品、医疗、电信服务等；最后我们认为目前的市场呈现资金推动和价值驱动双重效应，相对于GDP水平和巨大的存款余额，A股市场的总市值仍处于较低的水平，市场可能出现一定程度上的资金推动，估值水平将进一步提高。

总而言之，我们对未来行情总体乐观，但是由于市场的大幅上涨，风险也有所增大，热点在不停轮动，我们在保持乐观情绪的同时也会通过组合调整谋求净值增长。

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	8,084,057,036.06	88.61%
权证	46,720,933.71	0.51%
债券	117,307,408.22	1.29%
银行存款及清算备付金合计	719,309,645.22	7.88%
其他资产	156,083,307.99	1.71%
资产总值	9,123,478,331.20	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	406,848,543.86	4.68%
C 制造业	2,777,831,619.57	31.95%
C0 食品、饮料	763,176,702.42	8.78%
C1 纺织、服装、皮毛	–	–
C2 木材、家具	80,452,486.40	0.93%
C3 造纸、印刷	–	–
C4 石油、化学、塑胶、塑料	522,762,778.02	6.01%
C5 电子	–	–
C6 金属、非金属	675,827,324.78	7.77%
C7 机械、设备、仪表	464,734,906.45	5.34%
C8 医药、生物制品	270,877,421.50	3.12%
C99 其他制造业	–	–
D 电力、煤气及水的生产和供应业	73,086,524.55	0.84%
E 建筑业	884,304.00	0.01%
F 交通运输、仓储业	298,991,186.10	3.44%
G 信息技术业	302,236,791.13	3.48%
H 批发和零售贸易	776,469,896.39	8.93%
I 金融、保险业	2,051,206,369.84	23.59%
J 房地产业	1,030,554,023.08	11.85%
K 社会服务业	175,524,605.77	2.02%
L 传播与文化产业	148,301,099.37	1.71%
M 综合类	42,122,072.40	0.48%
合计	8,084,057,036.06	92.98%

（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	600036	招商银行	45,000,000	736,200,000.00	8.47%
2	601398	工商银行	100,000,000	620,000,000.00	7.13%
3	000002	万科A	30,168,057	465,794,800.08	5.36%
4	000024	招商地产	11,401,820	323,583,651.60	3.72%
5	600016	民生银行	29,007,754	295,879,090.80	3.40%
6	000792	盐湖钾肥	10,664,800	251,262,688.00	2.89%
7	600583	海油工程	6,999,958	242,688,543.86	2.79%
8	600383	金地集团	12,486,680	230,753,846.40	2.65%
9	600585	海螺水泥	7,679,972	230,399,160.00