

交银施罗德精选股票证券投资基金 2006 年年度报告摘要

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

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金的托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于 2007 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值指标、收益分配情况、财务会计报告、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,也不保证基金份额持有人不承受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险,投资者在做投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

基金简介

(一)基金概况

基金名称:交银施罗德精选股票证券投资基金

基金简称:交银精选

代码:场内 510881(前端收费模式);510889(后端收费模式)

基金运作方式:契约型开放式基金

基金合同生效日:2006 年 9 月 29 日

报告期末基金总份额:1,373,827,021.87 份

基金存续期间:不定期

(二)基金投资情况

1.基金投资组合

本基金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,自上而下精选证券,有效控制风险,分享中国经济与资本市场高速增长的成果,谋求实现基金资产的长期稳定增长。

2.投资策略

本基金采取的价值投资策略是:自上而下配置资产,自上而下精选证券,有效控制下行风险。在资产配置方面,本基金采用“自上而下”的资产配置和资产配置策略,结合行业分析和定性分析,形成对不同市场的预期判断,确定基金资产在股票、债券及货币市场工具等类别资产间的分配比例,并随着各类证券收益特征的相对变化,动态调整该分配比例,以规避配置市场风险,提高基金收益。在行业配置方面,将通过经济周期、产业环境、产业政策及行业竞争格局的分析和判断,确定行业及行业经济变量的变动方向并作出预期,找出各行业的相对投资价值投资机会,并据此对基金投资组合的行业分布和行业权重进行调整。在股票选择方面,本基金综合运用价值选股模型的股票研究分析方法和其它定价分析方法,通过品质筛选、公司治理评价和多元化的价值评估,精选股票构建投资组合。

3.业绩比较基准

本基金业绩比较基准采用:75%×沪深 300 指数+25%×中信全债指数。

4.风险收益特征

本基金是一只稳健型的股票基金,属于股票基金中的中高风险品种。本基金的风险收益和风险都要高于混合型基金。本基金力求在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产的长期稳定增长。

(三)基金管理人

名称:交银施罗德基金管理有限公司

信息披露负责人:陈超

联系电话:(021)61059050

传真:(021)61059054

电子邮箱:xpp@jysd.com.cn, disclosure@jysd.com.cn

(四)基金托管人

名称:中国农业银行

信息披露负责人:李秀菲

联系电话:010-68424199

传真:010-68424181

电子邮箱:liangqf@abcchina.com

(五)信息披露渠道

基金管理人网址:www.jysd.com.cn, www.boomschrod.com

基金年度报告备置地点:基金管理人办公场所

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)主要会计数据和财务指标

指标名称	2006年度	2006年9月29日至2006年12月31日
基金本期净收益(元)	718,913,439.83	3,566,039.14
基金份额本期净收益(元)	0.5274	0.0008
期末可供分配基金收益(元)	216,209,142.07	2,022,740.97
期末可供分配基金份额收益(元)	0.1574	0.0008
期末基金资产净值(元)	2,634,945,664.58	2,504,323,656.35
期末基金份额净值(元)	1.9180	1.0215
期末基金份额净值增长率	2.3180	1.0215
本期基金份额净值增值率	136.29%	2.15%

注: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(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率(率①)	净值增长率标准差(率②)	业绩比较基准收益率(率③)	业绩比较基准收益率标准差(率④)	①-③	②-④
过去3个月	44.12%	1.31%	32.71%	1.08%	11.41%	0.23%
过去6个月	50.56%	1.17%	33.90%	1.06%	16.66%	0.11%
过去1年	136.29%	1.23%	82.87%	1.06%	52.42%	0.18%
过去3年	-	-	-	-	-	-
过去5年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效日起至2006年9月29日止	140.35%	1.11%	86.11%	0.99%	54.24%	0.12%

注:报告期内为 2005 年 9 月 29 日至 2006 年 12 月 31 日。

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) 本基金持有一家基金管理公司管理的其他基金持有的一家上市公司发行的证券,不超过该证券的 10%;

(3) 本基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过本基金的总资产,本基金所获得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%;

(8) 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%;

(9) 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,不得超过该资产支持证券的 10%;

(10) 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,不得超过该类资产支持证券合计规模的 10%;

(11) 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%;

(12) 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;

(13) 法律法规及监管部门规定的其他限制。同时,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第 1—11 项约定的投资比例的,基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整。基金管理人应在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约定。截至 2006 年 12 月 31 日,本基金符合上述投资比例约定。

截至 2006 年 12 月 31 日,本基金净值表现与同期业绩比较基准收益率的对比图如下:



注:图示日期为 2005 年 9 月 29 日至 2006 年 12 月 31 日。

(三)收益分配

自基金合同生效以来本基金进行收益分配情况如下:

年度	每 10 份基金份额分红(元)	备注
2005	无	本基金于 2006 年 9 月 29 日正式成立
2006	4.00	第一次分红: 分红比例:每 10 份基金份额派发 0.40 元 权益登记日:2006 年 2 月 20 日 红利再确认日:2006 年 2 月 21 日 现金红利划出日:2006 年 2 月 22 日 第二次分红: 分红比例:每 10 份基金份额派发 0.60 元 权益登记日:2006 年 6 月 7 日 红利再确认日:2006 年 6 月 8 日 现金红利划出日:2006 年 6 月 9 日 第三次分红: 分红比例:每 10 份基金份额派发 3.00 元 权益登记日:2007 年 1 月 5 日 红利再确认日:2007 年 1 月 6 日 现金红利划出日:2007 年 1 月 5 日
合计	4.00	

三、管理人报告

(一)基金管理人情况

本基金基金管理人为交银施罗德基金管理有限公司。交银施罗德基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[2005]128 号文批准,于 2005 年 8 月 4 日成立的合资基金管理公司。公司总部设在上海,注册资本 2 亿元。

截至 2006 年 12 月底,公司已经发行并管理的基金共有四只,均为开放式基金:交银施罗德精选股票证券投资基金、交银施罗德货币市场证券投资基金、交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金和交银施罗德成长股票证券投资基金。其中交银施罗德精选股票证券投资基金基金合同已于 2006 年 9 月 29 日正式生效;交银施罗德货币市场证券投资基金基金合同已于 2006 年 1 月 20 日正式生效;交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同已于 2006 年 6 月 14 日正式生效;交银施罗德成长股票证券投资基金基金合同已于 2006 年 10 月 23 日正式生效。

(二)基金经理介绍

赵悦先生,基金经理,美国哥伦比亚大学硕士,9 年基金从业经验。曾任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、研究部副经理和基金经理。2001 年 8 月至 2004 年 7 月担任基金盛成的基金经理,2005 年加入交银施罗德基金管理有限公司,2005 年 9 月 29 日起担任本基金基金经理至今。

张俊女士,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,任投资部研究员,负责食品饮料、电力、煤炭等行业研究工作。

(三)基金运作合规性说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,本着诚实信用、勤勉尽责、安全合规的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金报告期内,本基金整体运作符合法律法规,无不当内幕交易和关联交易,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定,无发生损害基金份额持有人利益的行为。

(四)报告期内本基金的投资策略和业绩表现的回顾与解释

报告期内中国经济的启动超出许多经济学家的预期,A 股市场在 06 年的表现也超出了几乎所有投资大拿的想象,我们再一次体会到了体制改革带来的巨大动力。虽然市场上是层出不穷多因素驱动的,但市场制度的改进无疑是市场向好的根基,我们认为 06 年基本完成的股权分置改革和其他众多的市场

化改革措施使得 A 股市场从根本上变成一个投资的市场,从此以后 A 股市场将真正成为中国宏观经济晴雨表,宏观经济结构的变化也将逐步反映在 A 股市场的估值结构和市值结构上,而随之改变的产业结构也将使更具成长性行业合理。

2006 年中国股市的收益率超过了基准,超额收益的来源主要来自于资产配置和行业选择,而在个股选择上则有待进一步加强。我们从基金成立之初就对股票市场持有乐观的看法,因此在 2006 年全年基金保持了高于基准的股票配置,股票市场上半年单边上扬的走势使得我们在资产配置上获得了良好收益。行业配置更重视的是我们对宏观经济趋势和个股化趋势的看法,基于我们对人民币升值信心和消费增长的长期看好,我们在金融、地产、消费品和零售等行业采取了明显的超配策略。

(五)宏观经济、证券市场及行业走势展望

经历制度改革和投资者结构变化之后,A 股市场对于国内外投资者的吸引力正在迅速提高,而结合中国宏观经济的增长,我们认为中国正在处在宏观经济需求的爆发增长时期,在未来的几年内,我们将会看到中国崛起和投资者信心的互动,虽然市场短期会有剧烈波动与不确定性,但长期看 A 股市场将成为亚太地区最主要的和最有力的资本市场之一。

2006 年的 A 股市场伴随着指数的大幅上涨迅速完成了价值回归和价值发现的过程,总体来看投资者对市场的估值水平和估值结构仍持有较为理性的态度,但对长远前景的乐观和信心在一定程度上使得短期的市场波动改变了未来的业绩,而预期的波动性为资产结构的选择产生了可能。然而我们必须认识到价值回归并非意味着市场会出现调整,高昂的价格也将使得市场的估值支撑变得脆弱,我们预期 07 年的市场将变得更为波动和敏感,估值水平的坚实支撑需要业绩增长的跟进和乐观预期的兑现。

我们认为,处于高速增长的中国经济具备新兴市场大部分特征,而这也会导致相对于上市公司盈利的增长,市场估值水平的变化更加剧烈,但这是众所周知的,我们看到的长期向好的确定性,中国宏观经济的持续增长,上市公司竞争力的不断提高,人民币的持续升值、消费能力的稳定增长以及投资者对金融资产多元化的需求等等,所有这些因素一方面将推动上市公司盈利的持续增长,另一方面也将提高 A 股市场的估值中枢,我们判断的将是风险与希望同在的一年。

伴随基金规模的进一步扩大,投资者很快就会发现具有品牌溢价控制力型投资标的投资将越来越稀缺和昂贵,而股权分置改革和实施方案层叠后,优秀公司的股票新增供给可能会进一步减少。我们认为未来一年市场的投资热点可能会出现短期的阶段性扩散,但总体的投资主线和品种将是 06 年的延续,优秀公司将继续成为投资者创造超额收益的源泉。

四、投资组合

在托管交银施罗德精选股票证券投资基金中,本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《交银施罗德精选股票证券投资基金合同》、《交银施罗德精选股票证券投资基金托管协议》的规定,对交银施罗德精选股票证券投资基金管理人—交银施罗德基金管理有限公司 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的复核监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何有损基金份额持有人利益的行为。

本基金管理人,交银施罗德基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人编制和披露的交银施罗德精选股票证券投资基金年度报告符合信息披露的相关规定,财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有任何基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部 2007 年 3 月 27 日

德勤华永会计师事务所有限公司对交银施罗德精选股票证券投资基金 2006 年 12 月 31 日的资产负债表以及 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营业绩表、基金净值变动表和基金份额收益分配表以及财务报表附注,出具了标准无保留意见的审计报告(德师报审(07)第 P0124 号)。

五、财务会计报告

(一)资产负债表

项目	会计报表附注	2006年12月31日	2006年9月29日
资产			
银行存款	19(4)	506,830,563.35	336,390,330.78
清算保证金		2,545,254.47	59,904,431.52
交易保证金	5	1,060,000.00	300,000.00
应收证券清算款		-	-
应收利息		-	-
应收股利		-	-
其他应收款	6	84,910.77	4,340,014.01
应收申购款		67,502,460.00	30,366,364.54
其他流动资产		-	-
股票投资		2,427,329,414.75	1,792,788,769.75
其中:股票投资成本		1,359,023,681.52	1,735,473,398.62
债券投资		377,639,987.54	-
其中:债券投资成本		-	335,130,370.24
权证投资		54,987,942.27	-
其中:权证投资成本		34,309,529.99	-
买入返售证券		-	120,000,000.00
待摊费用		-	-
其他资产		-	-
资产合计		3,059,330,545.71	2,681,708,968.14
负债		-	-
应付证券清算款		6,076,156.86	154,150,797.32
应付赎回款		13,470.54	586,474.78
应付管理人报酬	19(2)	3,071,724.71	4,011,906.61
应付托管费	19(3)	511,954.13	668,651.10
应付销售服务费		-	-
应付利息		-	-
应付股利		412,148,123.51	-
其他应付款		767,065.94	1,460,211.48
卖出回购证券款		-	-
短期借款		-	-
预提费用	9	511,154.97	120,823.32
其他负债		-	-
负债合计		424,394,381.13	177,385,301.79
基金份额持有人权益		-	-
实收基金	10	1,373,827,021.87	2,451,507,305.87
未实现损益	11	1,044,909,500.64	50,793,609.61
未分配收益		216,209,142.07	2,022,740.97
基金份额持有人权益合计		2,634,945,664.58	2,504,323,656.35
未上市基金份额净值		1.9180	1.0215
负债及基金份额持有人权益合计		3,059,330,545.71	2,681,708,968.14

(二)经营业绩表

项目	会计报表附注	2006年度	2006年9月29日至2006年12月31日
收入			
股票差价收入	12	697,425,706.64	3,113,705.26
债券差价收入	13	1,212,146.83	(6,562,382.82)
权证差价收入	14	20,825,646.99	1,502,982.16
利息收入		345,417.35	8,975,247.25
存款利息收入		2,900,507.96	10,274,465.96
股利收入		24,788,527.54	-
买入返售证券收入		34,448.05	1,223,992.35
其他收入	15	4,908,718.57	3,436,682.41
费用			
基金管理人报酬	19(2)	33,527,679.70	19,408,143.33
基金托管费	19(3)	5,748,225.77	16,504,325.48
基金销售服务费		4,724,204.21	2,750,720.95
卖出回购证券支出		-	-
利息支出		-	-
其他费用	16	468,249.72	153,096.90
其中:信息披露费		360,331.05	90,823.32
审计费用		60,000.00	30,000.00
基金净收益		718,913,439.83	3,566,039.14
加:未实现估值增值变动净额	11	1,029,159,157.14	59,824,988.47
基金经营业绩		1,748,072,596.97	63,391,027.61

(三)收益分配表

项目	会计报表附注	2006年度	2006年9月29日至2006年12月31日
本年/期基金净收益		718,913,439.83	3,566,039.14
加:本年/期基金净收益		2,022,740.97	-
加:本年/期利息净收益		50,231,965.96	(1,543,298.17)
可供分配基金净收益		771,168,146.76	2,022,740.97
减:本年/期已分配基金净收益	17	554,959,004.69	-
年/期末基金未分配净收益		216,209,142.07	2,022,740.97

(四)基金净值变动表

项目	会计报表附注	2006年度	2006年9月29日至2006年12月31日
年/期初基金净值		2,504,323,656.35	4,874,882,643.01
本年/期经营活动		-	-
基金净收益		718,913,439.83	3,566,039.14
未实现损益	11	1,029,159,157.14	59,824,988.47
经营活动产生的基金净值变动数		1,748,072,596.97	63,391,027.61
本年/期基金份额交易		-	-
基金申购款		2,940,929,018.63	315,409,287.07
其中:分拆再投资		10,328,917.30	-
基金赎回款			