丰和价值证券投资基金

2007年第一季度报告

§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根据本基金合同规定，于2007年4月16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。

本报告期为2007年1月1日起至2007年3月31日止。本报告期中的财务资料未经审计。

§2 基金产品概况

（1）基金简称	基金丰和
（2）基金代码	184721
（3）基金运作方式	契约型封闭式
（4）基金合同生效日	2002年3月22日
（5）报告期末基金份额总额	30亿份
（6）投资目标	本基金为价值型证券投资基金，主要投资于依照有关区分股票价值、成长特征的指标所界定的价值型股票，通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险，在注重基金资产安全的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
（7）投资策略	本基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的投资方法，在综合宏观经济发展情况、政策取向、证券市场走势等多种因素的基础上，确定基金在股票、国债上的投资比例。坚持价值型投资理念，确立以相对价值判断为核心，兼顾对公司内在价值评估的选股思路；同时，以基本分析为基础，重视数量分析，系统考察上市公司的投资价值，最终确定所投资的股票，并以技术分析辅助个股投资的时机选择。
（8）业绩比较基准	无
（9）风险收益特征	无
（10）基金管理人	嘉实基金管理有限公司
（11）基金托管人	中国农业银行

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：元

序号	主要财务指标	2007年1月1日至2007年3月31日
1	基金本期净收益	982,426,773.95
2	基金份额本期净收益	0.3275
3	期末基金资产净值	8,197,111,502.63
4	期末基金份额净值	2.7324

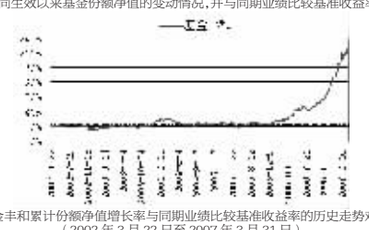
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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	31.81%	3.60%				

（2）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动比较



图：基金丰和累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2002年3月22日至2007年3月31日）

注：因基金合同中没有规定业绩比较基准，所以基金净值表现未与同期业绩比较基准进行比较。

§4 管理人报告

4.1 基金经理情况介绍

赵军先生，毕业于南开大学金融系，获硕士学位。7年证券从业经验。先后在中信证券资产管理部和金融产品开发部从事研究工作。2000年加入嘉实基金管理有限公司任研究部总监，2004年8月至今任本基金基金经理，现任公司总经理助理。

4.2 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《丰和价值证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 报告期内基金的投资策略和业绩表现

（1）行情回顾及运作分析

报告期内，A股市场在历史高位震荡上扬，市场交投活跃，市场中各板块收益率差异明显，总体上表现出与去年第四季度截然相反的市场格局。行业方面，纺织化纤、计算机、电子元器件等行业涨幅居前，而去年第四季度表现出色的金融地产、石化、食品饮料等行业涨幅全部靠后；风格资产方面，小盘股远远跑赢大盘股。根据中信风格指数，今年一季度中信大盘指数收益率28%，而中信小盘指数收益率高达74%。报告期内，本基金减少了在银行、地产业的投资比例，加大对钢铁、计算机硬件等行业的配置。

（2）本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为2.7324元，本报告期基金份额净值增长率为31.81%。

（3）市场展望和投资策略

在市场持续上涨的同时，市场系统性风险亦在不断积累当中，在目前市场氛围当中，投资超额收益的获得取决于寻找那些“动态来看被低估”的板块和个股，而这在很大程度上依赖于对公司基本面、乃至公司行为的预先判断。作为价值型基金管理人，我们一方面继续遵循本基金2006年年度报告中提出的挖掘结构性机会的三点思路；另一方面，关注所投资品种的“安全边际”，思考如果预期没有达成时，投资品种可能会遭受多大程度的损失。为此，本基金未来一段时期的投资策略将以“保持较高股票资产配置、集中投资安全边际高的防御性品种”为主。具体而言，本基金继续超额配置钢铁、交通运输行业，这两个行业是市场中为数不多的静态估值依然合理的行业，而未来这两个行业有望获得价值重估。此外，我们关注到深圳中小板中不少上市公司展现出较强的市场竞争力和良好发展前景，我们力争从中挖掘到可以长期持有的重点投资品种。

§5 投资组合报告

5.1 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	6,182,113,544.36	75.26%
债券	1,780,087,290.99	21.67%
权证	9,962,894.19	0.12%
资产支持证券		
银行存款及清算备付金合计	175,716,214.18	2.14%
其他资产	66,340,914.48	0.81%
合计	8,214,220,858.20	100%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值（元）	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,227,680.00	0.03%
B 采掘业	99,009,953.41	1.21%
C 制造业	4,237,280,840.12	51.70%
C0 食品、饮料	3,215,882.83	0.04%
C1 纺织、服装、皮毛	2,087,292.15	0.03%
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷	163,546,272.05	2.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	719,835,665.54	8.78%
C5 电子	26,542,254.99	0.32%
C6 金属、非金属	2,653,048,921.69	32.37%
C7 机械、设备、仪表	662,266,897.58	8.08%
C8 医药、生物制品	5,820,610.17	0.07%
C99 其他制造业	917,043.12	0.01%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	18,368,998.84	0.22%
E 建筑业	27,145,403.52	0.33%
F 交通运输、仓储业	680,563,038.36	8.30%
G 信息技术业	299,925,188.00	3.66%
H 批发和零售贸易	45,854,762.29	0.56%
I 金融、保险业	608,171,814.24	7.42%
J 房地产业		
K 社会服务业	163,565,865.58	1.99%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	6,182,113,544.36	75.42%

5.3 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	股票简称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600019	宝钢股份	79,162,330	782,915,443.70	9.55%
2	600143	金发科技	20,415,288	647,572,935.36	7.90%
3	600150	沪东重机	7,640,672	606,822,170.24	7.40%
4	600009	上海机场	22,390,836	550,142,840.52	6.71%
5	600585	海螺水泥	16,465,342	544,838,166.78	6.65%
6	600036	招商银行	27,283,885	477,195,148.65	5.82%
7	000970	中科三环	23,297,242	332,451,643.34	4.06%
8	600005	武钢股份	34,917,428	314,606,026.28	3.84%
9	600601	方正科技	42,425,666	292,737,095.40	3.57%
10	000898	鞍钢股份	18,857,450	270,604,407.50	3.30%

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值(元)	市值占基金资产净值比例
国债	847,513,609.65	10.34%
金融债	795,686,374.06	9.71%
央行票据		
企业债	45,393,000.00	0.55%
可转换债券	91,494,307.28	1.12%
资产支持证券		
合计	1,780,087,290.99	21.72%

5.5 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	债券简称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	060218	06国开18	140,120,440.00	1.71%
2	009908	99国债(8)	134,271,420.00	1.64%
3	060231	06国开31	110,065,690.00	1.34%
4	010115	21国债(5)	106,292,340.30	1.30%
5	030301	03进出01	105,727,274.00	1.29%

5.6 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证明细

序号	权证代码	权证简称	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	031001	侨城HQC1	5,697,958.19	0.07%
2	031002	钢钒GFC1	4,248,027.90	0.05%
3	580004	首创JTB1	16,908.10	0.00%

5.7 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细：无

5.8 投资组合报告附注

（1）报告期内本基金投资的前十名股票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）其他资产的构成

项目	期末余额(元)
交易保证金	1,160,000.00
应收证券交易清算款	39,161,114.22
应收利息	26,019,800.26
合计	66,340,914.48

（4）持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	代码	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	110398	凯诺转债	3,849,885.20	0.05%
2	125024	招商转债	3,700,440.00	0.05%

（5）报告期内获得的权证资产：无

5.9 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额（份）
报告期期初持有基金份额	12,010,000
报告期间买入基金份额	–
报告期间卖出基金份额	–
报告期期末持有基金份额	12,010,000

§6 备查文件目录

6.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准丰和价值证券投资基金设立的文件；

（2）《丰和价值证券投资基金基金合同》；

（3）《丰和价值证券投资基金招募说明书》；

（4）《丰和价值证券投资基金基金托管协议》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

（6）报告期内丰和价值证券投资基金公告的各项原稿。

6.2 存放地点

北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

6.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日8:30-11:30，13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：基金管理人网址：http://www.jsfund.cn

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话400-600-8800、(010)65185566，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2007年4月18日

交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

2007年第一季度报告

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股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年4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。

报告期为2007年1月1日至3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

基金运作方式：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：3,390,912,517.47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。

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	2007年1月1日至2007年3月31日
基金本期净收益(元)	2,575,407,896.24
基金份额本期净收益(元)	0.5452
期末基金资产净值(元)	5,769,993,024.06
期末基金份额净值(元)	1.7016
期末基金份额累计净值（元）	1.7516

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，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字。

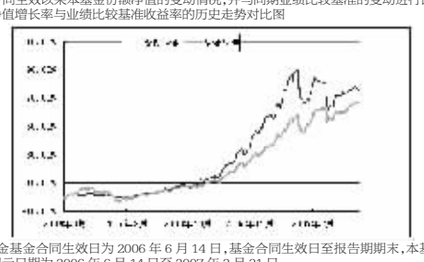
（二）基金净值表现

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	11.97%	2.30%	22.82%	1.62%	-10.85%	0.68%
自基金合同生效日起至今（2006年6月14日-2007年3月31日）	75.91%	1.48%	66.58%	1.15%	9.33%	0.33%

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6月14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6月14日至2007年3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) 本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；

(3) 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%；

(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) 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%；

(6) 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净值的35%-95%，债券资产占基金资产净值的0%-60%，现金、短期金融工具、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的5%-65%，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%；

(7) 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；

(8) 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‰；

(9) 保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券；

(10) 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%；

(11) 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%；

(12) 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%；

(13) 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，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；

(14) 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%；

(15) 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)、(12)和(14)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。截至2007年3月31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

李旭利先生，基金经理，中国人民银行研究生部经济学硕士，10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。2006年6月14日起担任本基金基金经理至今。

于晖先生，基金经理助理，金融学硕士，工学学士，工程师。5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、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

2007年1月份，中国A股市场延续了2006年强劲上升的走势并创下历史新高。随着市场估值水平的进一步提高，投资者对市场未来走势的看法也产生了较大的分歧，并导致市场在2月份出现大幅的震荡。进入3月份，主要股票指数在上市公司强劲盈利增长和诸如整体上市和资产注入等影响上市公司外延增长的消息的支持下，开始重现升势，上证指数在3月29日创下了3272点的历史新高。

目前中国A股市场的整体估值水平并不低，其市盈率等主要的估值指标已高居亚太乃至全球主要资本市场的首位。对此，我们有以下几点认识，对指导我们今后的投资实践有重要意义：

（1）中国资本市场的高估值有一定的合理性：支持一个经济体增长的动力主要来自于资本投入，劳动力投入和技术进步三个方面。中国经济目前已经跨越了以低劳动力成本参与国际竞争和以粗放的资本投入推动经济发展的初级阶段，而进入依赖更为有效益的资本投入与技术进步双轮驱动经济的时代。全球资本加速向中国流动，企业强劲的内生利润和现金流增长，以及技术、管理水平和盈利模式的不断进步和提升，使中国经济未来的高速发展成为一种无法逆转的大趋势。中国资本市场的高估值正是反映了这种增长的趋势和动力。

（2）中国资本市场的高估值仍将延续：资本市场的发展，使得中国主要企业的资本投入由单纯的依赖银行贷款的支持转向配置效率更高的直接融资和间接融资并重的阶段，技术的进步以及全球竞争力的提高使中国的微观经济充满活力。全球流动性的泛滥有力地影响了中国，固定收益市场的低收益水平和投资品的缺乏使股票市场成为最有吸引力的市场。相应的，中国基金业也进入爆发式增长的第一阶段，一股投资者进入资本市场的投资渠道被打通。另外，北京奥运会的举办，人民币的长期升值，整体上市和资产注入等事件引致的财富效应等，也会使中国资本市场越来越受到海内外投资者的关注。

（3）高估值的背景下投资行为的特点：在一个市场进入高估值阶段，只有处于高速增长阶段的企业以及具有外延式扩张潜力的企业，其股价才能得到支持。前者能够在合理的期限内，以利润的高增长而使上市公司的估值水平快速回复到合理区间，而后者因为企业的外延定义发生重大变化而使现有估值指标仅具有参考意义。另外，大量追逐短期利润的资金必然会舍弃对企业基本面的认同而转向炒作所谓的题材或者概念。因此，高估值的市场是一个机遇和风险并存的市场，是对专业投资者提出的新的挑战。

基于以上几点认识，我们在一季度的基金管理实践中，对以下几个方面的投资机会进行了重点把握：

（1）经济结构变化引发的投资机会：新技术的开发和应用，海外市场的开拓，新的盈利模式的成熟，资源的扩展，消费升级导致的品牌价值的提升，新的行业涌现等，都会给相应的上市公司提供增长的强大动力。这类公司大多处于企业生命周期的成长阶段，未来利润提升的空间很大。虽然在1季度，因为整体上市和资产注入等市场热点的涌动而使这类公司没有得到市场的青睐，表现欠佳，但我们相信，其未来基于利润强劲增长而股价得到大幅提升的机会仍然很大。当然，在实际的投资活动中，我们会关注企业实际增长潜力和市场预期之间的差异，尽量避免陷入“高估值”的陷阱。

（2）市场结构变化引发的投资机会：整体上市和资产重组是资本市场发展到特定阶段而产生的投资机会。这类机会常给投资者带来短期较大的投资收益，但其不确定性很大，较难把握。而上市公司在股权激励完成前后业绩的表现差异则相对较容易把握。对于前者，我们会重点研究企业基本面的变化以度量投资风险，并利用组合投资的工具将个别上市公司的不确定性变为板块上市公司的确定性。对于后一类公司，我们会密切跟踪上市公司的有关变化，把握投资机会。

高估值背景下的市场，也必然是一个风险累积的市场，在把握投资主线的同时，各种概念和消息也会成为考验我们投资理念的噪音。未来，我们仍会坚持基本面研究驱动的投资方法，继续运用成熟的基本面研究工具和组合管理工具，控制好组合的流动性风险，并保持资产配置的适度分散，力争在风险控制的前提下为投资者创造长期稳定的回报。

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	5,302,485,655.20	87.71%
权 证	–	–
债 券	31,320,600.00	0.52%
银行存款和清算备付金合计	707,033,393.38	11.70%
其他资产	4,471,415.89	0.07%
资产总值	6,045,311,064.47	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	199,369,222.40	3.46%
C 制造业	2,459,069,771.41	42.62%
C0 食品、饮料	407,831,316.40	7.07%
C1 纺织、服装、皮毛	71,234,330.18	1.23%
C2 木材、家具	100,520,613.60	1.74%
C3 造纸、印刷	–	–
C4 石油、化学、塑胶、塑料	563,806,406.50	9.77%
C5 电子	–	–
C6 金属、非金属	639,902,211.86	11.09%
C7 机械、设备、仪表	427,106,771.17	7.40%
C8 医药、生物制品	201,274,495.78	3.49%
C99 其他制造业	47,393,625.92	0.82%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	10,927,373.10	0.19%
E 建筑业	8,741,909.00	0.15%
F 交通运输、仓储业	144,758,317.63	2.51%
G 信息技术业	212,994,279.30	3.69%
H 批发和零售贸易	798,744,944.45	13.84%
I 金融、保险业	680,535,712.30	11.79%
J 房地产业	435,489,338.34	7.55%
K 社会服务业	37,142,165.60	0.64%
L 传播与文化产业	241,701,391.16	4.19%
M 综合类	73,011,230.51	1.27%
合计	5,302,485,655.20	91.90%

（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	18,000,000	312,840,000.00	5.42%
2	600694	大商股份	5,264,035	194,242,891.50	3.37%
3	600030	中信证券	4,369,410	188,015,712.30	3.26%
4	000792	盐湖钾肥	6,698,952	187,838,614.08	3.26%
5	000002	万 科 A	10,529,168	174,678,897.12	3.03%
6	600583	海油工程	4,370,150	149,765,040.50	2.60%
7	600519	贵州茅台	1,500,000	141,750,000.00	2.46%
8	000024	招商地产	4,864,988	139,138,656.80	2.41%
9	600005	武钢股份	14,822,425	134,587,619.00	2.33%
10	600596	新安股份	4,236,856	128,164,894.00	2.22%

（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	12,051,600.00	0.21%
央行票据	–	–
金融债	–	–
企业债	19,269,000.00	0.33%
可转换债券	–	–
合计	31,320,600.00	0.54%

（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	126005	07武钢债	192,690	19,269,000.00	0.33%
2	010214	02国债(14)	120,000	12,051,600.00	0.21%

（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	2,852,315.66
应收证券交易清算款	–
应收股利	–
应收利息	303,455.94
应收申购款	1,315,644.29
其他应收款	–
配股权证	–
买入返售债券	–
待摊费用	–
合计	4,471,415.89

4、报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期期末未持有权证。

6、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额36,169,956.19份，占本基金期末总份额的1.07%，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	5,721,317,657.88
报告期期间基金总申购份额	814,286,569.51
报告期期间基金总赎回份额	3,144,691,709.92
报告期期末基金份额总额	3,390,912,517.47

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稳健配置混合型证券投资基金设立的文件；

2、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金托管协议》；

5、关于募集交银施罗德稳健配置混合型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稳健配置混合型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4月18日

交银施罗德货币市场证券投资基金

2007年第一季度报告

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4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。

报告期为2007年1月1日至3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：交银货币

基金代码：前端519588，后端519589

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年1月20日

报告期末基金份额总额：1,039,694,613.47份

投资目标：本基金属于货币市场基金，投资目标是在力求本金稳妥和资产充分流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的投资收益。

投资策略：

1、短期利率水平预期策略

深入分析国家货币政策、短期资金市场利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金货币资产的配置策略。

2、收益率曲线分析策略

根据收益率曲线的变化趋势，采取相应的投资管理策略。货币市场收益率曲线的形状反映当时短期利率水平之间的关系，反映市场对较短期限经济状况的判断及对未来短期经济走势的预期。

3、组合剩余期限策略、期限配置策略

通过对组合资产剩余期限的设计、跟踪、调整，达到保持合理的现金流，锁定组合剩余期限，以满足可能的、突发的现金需求，同时保持组合的稳定收益；特别在债券投资中，根据收益率曲线的情况，投资一定剩余期限的品种，稳定收益，锁定风险，满足组合目标期限。

4、类别品种配置策略

在保持组合资产相对稳定的条件下，根据各类短期金融工具的市场规模、收益性和流动性，决定各类资产的配置比例；再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。

5、流动性管理策略

在满足基金投资者申购、赎回的资金需求前提下，通过基金资产安排(包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或以其他措施)，在保持基金资产高流动性的前提下，确保基金的稳定收益。

6、无风险套利策略

无风险套利策略包括：

跨市场套利策略：根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征，动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例。另外，还包括一级市场发行定价和二级市场流通成交价之间的无风险套利机会。

跨品种套利策略：根据各细分市场中不同品种的风险参数、流动性补偿和收益特征，动态调整不同期限结构品种的配置比例。

7、滚动配置策略

根据具体投资品种的市场特性，采用持续滚动投资的方法，以提高基金资产的整体持续的变现能力。

基金业绩比较基准：六个月银行定期存款利率(税后)。

风险收益特征：本基金是具有较低风险、中低收益、流动性强的证券投资基金品种。

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1月1日至2007年3月31日
基金本期净收益（元）	6,061,070.88
基金份额本期净收益（元）	0.0060
期末基金资产净值（元）	1,039,694,613.47
期末基金份额净值（元）	1.0000

（二）基金净值表现

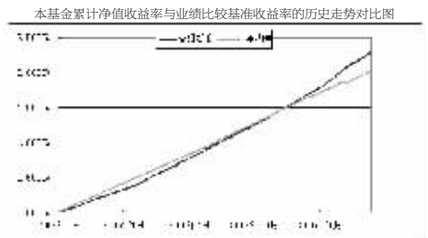
1、报告期本基金份额净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较列表

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差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	0.6070%	0.0017%	0.4494%	0.0001%	0.1576%	0.0016%
自基金合同生效日起至今（2006年1月20日-2007年3月31日）	2.2889%	0.0022%	2.0724%	0.0002%	0.2165%	0.0020%

注：本基金收益分配按月结转份额。

2、基金合同生效以来本基金份额净值收益率的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动进行比较

本基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：图示时间为2006年1月20日至2007年3月31日。

基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1)本基金投资组合的平均剩余期限，在每个交易日均不超过180天；

(2)本基金不得与基金管理人的股东进行交易，不得通过交易上的安排人为降低投资组合的平均剩余期限的真实天数；

(3)除发生巨额赎回的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%；因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的，基金管理人应当在5个交易日内进行调整；

(4) 基金持有的剩余期限不超过397天，但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%；

(5)买断式回购融入基础债券的剩余期限不得超过397天；

(6)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款、不得超过基金资产净值的30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的5%；

(7)在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；

(8)投资于同一公司发行的短期企业债券及短期融资券的比例，合计不得超过基金资产净值的10%；

(9)本基金投资于定期存款的比例不得超过基金资产净值的30%；

(10)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%；

(11)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%；

(12)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%；

(13)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，不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%；

(14) 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%；

(15) 中国证监会、中