交银施罗德精选股票证券投资基金季度报告

2007年第一季度

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：交银精选

基金代码：前端519688，后端519689

基金运作方式：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：21,453,514,678.52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：75%×沪深300指数+25%×中信全债指数。

风险收益特征：本基金是一只稳健型的股票基金，属于股票型基金中的中等风险品种，本基金的预期收益和风险都要高于混合型基金。本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	2007年1月1日至2007年3月31日
基金本期净收益(元)	157,268,811.51
基金份额本期净收益(元)	0.0092
期末基金资产净值(元)	21,508,154,119.65
期末基金份额净值(元)	1.0025
期末基金份额累计净值（元）	2.6583

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	20.25%	1.74%	26.68%	1.88%	-6.43%	-0.14%
自基金合同生效日起至今（2005年9月29日－2007年3月31日）	189.03%	1.23%	135.77%	1.17%	53.26%	0.06%

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：图示日期为2005年9月29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，不得超过基金资产净值的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，不得超过其各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：股票资产占基金资产的60%-95%，债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的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%；

(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1—11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

赵枫先生，基金经理，美国哥伦比亚大学硕士。10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。2005年9月29日起担任本基金基金经理至今。

张媚钗女士，基金经理助理，经济学硕士。5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、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

一季度市场经过振荡后指数稳步走高，但传统的基金重仓股表现大幅落后，基金净值表现不如人意。进入二月份后，市场投资者结构出现了很大的变化，个人投资者比重出现明显上升；与此同时，传统的蓝筹股由于前期股价的大幅上涨，其价值和内生增长潜力在估值中表现已较为充分，市场转而开始寻找具有外生增长潜力的投资标的。在这两种力量的作用下，具备重组注资题材的个股和低价股表现突出；而在财富效应的刺激下，经济体系中的流动性持续流入A股市场，市场成交日趋活跃，A股市场估值水平不断上升，A-H股溢价水平也进一步扩大。

作为基金管理人，我们意识到了市场发生的这些改变，我们在一定程度上扩大了我们的研究和投资范围，但一方面我们无法基于传闻和非公开信息进行价值分析，另一方面，事实上大部分公司即使获得重组注资，其估值水平已然非常昂贵，并不具备投资价值。我们认为投资者对于重组注资的憧憬是可以理解的，但不确定的可能收益是存在巨大风险的。对确定的盈利增长视而不见，反而热衷于追逐不确定的可能收益，这种情况存在一定的不合理性。

展望未来几个季度的市场，我们对市场的资金供给仍然持有乐观的态度，市场仍将持续活跃，进而可能继续推高市场整体估值水平。市场仍然会在投资和投机中交替前行，但伴随着利润的稳定增长，蓝筹股的投资价值将再度显现，我们对全年蓝筹股的收益率仍然较为乐观，如果考虑到估值水平、风险和流动性的要求，蓝筹股仍然是大资金投资的首要目标。

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	16,249,321,798.58	72.26%
权 证	91,738,444.66	0.41%
债 券	2,902,823,542.58	12.91%
银行存款和清算备付金合计	3,206,220,940.18	14.26%
其他资产	36,964,268.28	0.16%
资产总值	22,487,068,994.28	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	1,153,257,084.34	5.36%
C 制造业	5,171,625,652.42	24.05%
C0 食品、饮料	1,573,770,014.72	7.32%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	75,500,764.32	0.35%
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	932,379,700.52	4.34%
C5 电子	13,463,049.60	0.06%
C6 金属、非金属	1,636,043,174.99	7.61%
C7 机械、设备、仪表	760,774,123.77	3.54%
C8 医药、生物制品	168,505,832.50	0.78%
C99 其他制造业	11,188,992.00	0.05%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	982,226,465.73	4.57%
E 建筑业	149,401,369.50	0.69%
F 交通运输、仓储业	815,784,687.00	3.79%
G 信息技术业	1,161,389,853.56	5.40%
H 批发和零售贸易	1,536,196,902.03	7.14%
I 金融、保险业	3,456,329,114.68	16.07%
J 房地产业	1,166,377,189.75	5.42%
K 社会服务业	171,455,998.56	0.80%
L 传播与文化产业	460,312,947.01	2.14%
M 综合类	24,964,534.00	0.12%
合计	16,249,321,798.58	75.55%

（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	68,904,239	1,197,555,673.82	5.57%
2	600050	中国联通	149,422,044	844,234,548.60	3.93%
3	600000	浦发银行	30,932,158	826,507,261.76	3.84%
4	600016	民生银行	65,000,000	808,600,000.00	3.76%
5	000002	万 科 A	34,386,793	570,476,895.87	2.65%
6	600694	大商股份	13,965,989	515,344,994.10	2.40%
7	600030	中信证券	11,760,000	506,032,800.00	2.35%
8	600900	长江电力	38,000,000	495,520,000.00	2.30%
9	600028	中国石化	48,000,000	476,640,000.00	2.22%
10	601006	大秦铁路	27,179,000	349,250,150.00	1.62%

（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	-	-
央行票据	2,285,627,146.58	10.63%
金融债	547,434,450.00	2.55%
企业债	58,705,000.00	0.27%
可转换债券	11,056,946.00	0.05%
合计	2,902,823,542.58	13.50%

（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）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	0701009	07央行票据09	5,000,000	486,359,246.58	2.26%
2	070403	07农发03	4,000,000	397,440,000.00	1.85%
3	0701024	07央行票据24	4,000,000	397,440,000.00	1.85%
4	0701022	07央行票据22	4,000,000	388,840,000.00	1.81%
5	0701017	07央行票据17	3,700,000	367,669,000.00	1.71%

（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	2,746,966.21
应收证券交易清算款	26,520,733.20
应收股利	-
应收利息	7,696,568.87
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	36,964,268.28

4、报告期期末持有处于转股期的可转换债券

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	125717	韶钢转债	75,800	11,056,946.00	0.05%

5、报告期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	580005	万华HXB1	2,568,697	37,365,392.10

6、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额56,554,621.27份，占本基金期末总份额的0.26%，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	1,373,827,021.87
报告期期间基金总申购份额	9,870,218,680.29
报告期期间基金拆分增加份额	13,797,503,554.37
报告期期间基金总赎回份额	3,588,034,578.01
报告期期末基金份额总额	21,453,514,678.52

基金份额变动重大事项说明：

经本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司和基金托管人中国农业银行协商，本基金管理人于2007年1月26日对本基金实施基金份额拆分。拆分对象为拆分日登记在册的基金份额。基金拆分日日终，基金管理人根据以下基金份额拆分比例对持有人拆分日登记在册的基金份额实施拆分。

基金份额拆分比例（2.255776094）=拆分日基金总资产净值÷拆分日登记在册的基金份额总数(拆分前基金份额总数)。

拆分后，持有人基金份额数按照拆分比例相应增加，拆分日基金份额净值调整为1.0000元。

2007年1月29日，本基金已根据上述拆分比例，对各基金份额持有人的基金份额进行了计算，增加基金份额13,797,503,554.37份，并由基金注册登记机构进行了变更登记。

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

交银施罗德成长股票证券投资基金季度报告

2007年第一季度

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：4,170,614,207.59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	2007年1月1日至2007年3月31日
基金本期净收益(元)	2,250,705,177.73
基金份额本期净收益(元)	0.3488
期末基金资产净值(元)	6,332,209,945.28
期末基金份额净值(元)	1.5183
期末基金份额累计净值(元)	1.5183

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	14.06%	2.31%	22.57%	1.85%	-8.51%	0.46%
自基金合同生效日起至今（2006年10月23日－2007年3月31日）	51.83%	1.85%	58.26%	1.54%	-6.43%	0.31%

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，本基金尚处于建仓期。

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

回顾一季度的运作，本基金基于年初对市场趋势乐观的判断，始终保持了较高的仓位。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，主要投资成长性企业，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、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。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。市场可以给于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。同时，本基金也加大了对周期性反转行业的投资，除了证券、水泥等以外，也投资了相当比例在钢铁行业。

但是一季度市场更多的反映了散户特征。散户持有股票市值的比例从年初54%上升到季末的60%。许多没有业绩支持的股票在重组和业绩“大幅增长”的光环下，股价大幅度上涨。其中不乏绩差股、ST股、重组股。而本基金所持有的业绩增长良好、估值合理的公司表现欠佳。对于重组、资产注入等公司，本基金参与的相对较少。因为，本基金认为参与这些公司的投资，需要付出较高的博弈成本或了解相应的内部信息，而本基金更愿坚持审慎的原则进行投资，除非是公司基本面有较强的支持。

在一季度，本基金遭受了非常大的持续赎回压力，对基金的正常运作带来了很大影响，这也是造成本基金业绩表现不佳的原因之一。在未来，本基金会更加重视流动性管理，以应付可能遭受的大规模的申购和赎回。

展望未来，本基金认为，持续为股东创造价值的优质成长企业才能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	5,767,988,716.75	87.61%
权 证	28,795,733.92	0.44%
债 券	71,606,521.22	1.09%
银行存款和清算备付金合计	649,618,464.69	9.87%
其他资产	65,706,861.64	1.00%
资产总值	6,583,716,298.22	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	301,083,585.80	4.75%
C 制造业	2,895,585,441.86	45.73%
C0 食品、饮料	448,544,000.00	7.08%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	105,426,544.78	1.66%
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	535,337,995.59	8.45%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	1,176,718,506.83	18.58%
C7 机械、设备、仪表	490,377,953.06	7.74%
C8 医药、生物制品	139,180,441.60	2.20%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	222,982,956.80	3.52%
E 建筑业	3,913,450.00	0.06%
F 交通运输、仓储业	227,126,933.66	3.59%
G 信息技术业	210,061,337.04	3.32%
H 批发和零售贸易	628,922,864.65	9.93%
I 金融、保险业	803,148,524.24	12.68%
J 房地产业	301,230,809.00	4.76%
K 社会服务业	59,520,000.00	0.94%
L 传播与文化产业	47,772,813.70	0.75%
M 综合类	66,640,000.00	1.05%
合计	5,767,988,716.75	91.09%

（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	19,000,000	330,220,000.00	5.21%
2	600000	浦发银行	12,300,000	328,656,000.00	5.19%
3	600005	武钢股份	36,000,000	326,880,000.00	5.16%
4	000002	万 科 A	15,000,000	248,850,000.00	3.93%
5	600519	贵州茅台	2,400,000	226,800,000.00	3.58%
6	600900	长江电力	17,099,920	222,982,956.80	3.52%
7	601006	大秦铁路	14,800,000	190,180,000.00	3.00%
8	600309	烟台万华	5,533,641	188,143,794.00	2.97%
9	600019	宝钢股份	18,442,079	182,576,582.10	2.88%
10	600583	海油工程	5,236,000	179,437,720.00	2.83%

（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	11,417,886.70	0.18%
央行票据	-	-
金融债	-	-
企业债	60,188,634.52	0.95%
可转换债券	-	-
合计	71,606,521.22	1.13%

（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	492,730	49,273,000.00	0.78%
2	010214	02国债(14)	113,690	11,417,886.70	0.18%
3	115001	钢钒债1	131,166	10,915,634.52	0.17%

（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	500,000.00
应收证券交易清算款	63,060,390.59
应收股利	-
应收利息	298,570.99
应收申购款	1,847,900.06
其他应收款	-
配股权证	-
买入返售债券	-
待摊费用	-
合计	65,706,861.64

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	580005	万华HXB1	806,287	24,840,575.55

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0.52%，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	8,131,428,388.37
报告期期间基金总申购份额	1,696,218,123.82
报告期期间基金总赎回份额	5,657,032,304.60
报告期期末基金份额总额	4,170,614,207.59

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

华宝兴业先进成长股票型证券投资基金

2007年第一季度报告

一、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。

基金托管人中国银行股份有限公司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3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	先进成长基金
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2006年11月7日
4、报告期末基金份额总额：	3,024,943,526.28份
5、投资目标：	分享我国经济增长方式转变过程中和转变完成后的先进企业的成长，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期超额回报。
6、投资策略：	本基金采取积极的资产配置策略，通过公司自行开发的数量化辅助模型，结合宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。 本基金的股票投资比例为60%-95%，其中投资于先进企业股票占非现金资产的比例不低于80%，权证投资比例为0%-3%，债券及现金投资比例为5%-40%（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%）。“先进企业”是指具备创新能力强、注重资源节约与环境友好、充分发挥人力资源优势这三个先进因素之一的企业。
7、业绩比较基准：	本基金的业绩比较基准是新上证综指收益率。当市场出现更合适、更权威的比较基准时，基金管理人有权选用新的比较基准，并将及时公告。
8、风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中的较高风险的品种。
9、基金管理人：	华宝兴业基金管理有限公司
10、基金托管人：	中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下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。

（一）主要财务指标

基金本期净收益	1,966,076,387.77元
基金份额本期净收益	0.4207元
期末基金资产净值	4,559,581,528.51元
期末基金份额净值	1.5073元

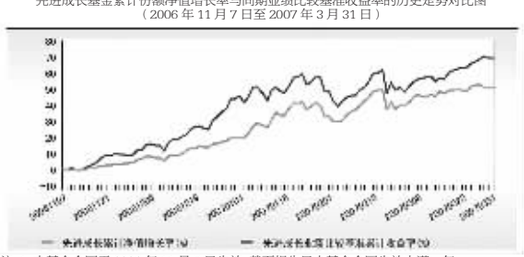
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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3个月	26.17%	2.06%	17.88%	2.45%	8.29%	-0.39%

（三）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的变动的比较

先进成长基金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

（2006年11月7日至2007年3月31日）



注：1、本基金合同于2006年11月7日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至2007年3月31日本基金尚处于建仓期。

四、管理人报告

1、基金经理简介

魏东先生，经济学硕士，证券从业经历10年。曾在平安证券公司和国信证券公司从事证券研究、证券交易和资产管理工作，2003年3月至2004年5月在本公司任交易部总经理，2004年5月起任宝康灵活配置基金基金经理，2006年11月起兼任本基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

本季度市场经历了调整和重新恢复上升势头的过程，市场在上证综指3000点以下充分换手，消化前期获利筹码，在一个新的平台上重新开始演绎行情。

基于对后市仍将保持相对强势的预期，本期我们基本保持了较高仓位。借助于去年底的良好布局，我们取得了较好的收益。同时，我们还利用2月初的调整，从一些大市值公司中逐步退出，并在一批中小市值、高成长的公司上果断建仓、占据了有利位置。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.5073元，本报告期份额净值增长率为26.17%，同期业绩比较基准增长率为17.88%。

（3）市场展望和投资策略

本季度值得关注的是中国外贸顺差继续高速增长，不断创出新高，虽然央行不断采取提高准备金以及加息等措施加以平抑，但市场由贸易及强势货币产生的流动性仍然极为充沛。与此同时，居民的证券投资热情亦相当之高涨，新基金发行极度暴棚。从上市公司层面看，我们关注的重点公司的06业绩增长及07年预期增长都相当理想。在这一背景下，我们判断市场向下的调整空间相当有限，因此未来仍将保持相对较高的仓位水平。

个股方面，我们仍将着力发掘代表中国经济未来希望的、先进成长类企业。在宏观经济形势良好、企业快速增长之际