交银施罗德成长股票证券投资基金

2008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2008年4月21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2008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：3,129,347,266.51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	2008年1月1日至2008年3月31日
本期利润(元)	(1,831,721,357.54)
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额(元)	(197,553,463.66)
加权平均份额本期利润(元)	(0.5716)
期末基金资产净值(元)	6,988,789,048.88
期末基金份额净值(元)	2.2333
期末基金份额累计净值(元)	2.4133

注：1、本报告中的财务数据如以括号表示，则为负数；

2、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	(20.22%)	2.22%	(22.81%)	2.09%	2.59%	0.13%
自基金合同生效日起至今（2006年10月23日-2008年3月31日）	138.69%	2.00%	90.21%	1.69%	48.48%	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：图示日期为2006年10月23日至2008年3月31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2008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

周炜炜先生，基金经理，CFA，金融学硕士学位。6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。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5日内、10日内）同向交易的交易价格并未发现异常差异。本公司旗下投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现并未出现差异超过5%的情形。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现

回顾2008年的一季度运作，本基金基于对市场谨慎乐观的判断，基金仓位比2007年有所下降，适度回避了系统性风险。

在个股投资和风格投资方面，首先，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。

其次，随着大市值蓝筹股的不断调整，估值泡沫已大幅度被挤压，越来越接近合理估值。所以，本基金也在三月份逐步增持了部分估值合理的大盘蓝筹股，以保持组合的均衡性。

展望2008年二季度，本基金认为，市场虽然还面临着不确定的宏观面因素，但是高估值的情况得到了很大改善。从投资策略来看，虽然大盘蓝筹股会有一定相对收益，但是本基金还是花相当的精力投资优质的成长企业。本基金认为，惟有上市公司的成长性以及其成长的高质量（具有可持续性和确定性）是从基本面支持高估值的核心因素，而持续为股东创造价值的优质成长企业会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	5,654,655,699.07	73.71%
权证	-	-
债券	497,180,000.00	6.48%
银行存款及结算备付金合计	1,511,138,150.00	19.70%
其他资产	8,368,046.91	0.11%
资产总值	7,671,341,896.98	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	65,751,121.20	0.94%
B采掘业	859,519,924.95	12.30%
C制造业	2,327,762,378.76	33.30%
C0食品、饮料	345,032,885.80	4.94%
C1纺织、服装、皮毛	-	0.00%
C2木材、家具	44,240,015.16	0.63%
C3造纸、印刷	40,217,905.00	0.58%
C4石油、化学、塑胶、塑料	631,995,375.82	9.04%
C5电子	-	0.00%
C6金属、非金属	659,876,645.64	9.44%
C7机械、设备、仪表	253,165,027.14	3.62%
C8医药、生物制品	353,234,524.20	5.05%
C99其他制造业	-	-
D电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E建筑业	107,689,843.36	1.54%
F交通运输、仓储业	392,794,799.50	5.62%
G信息技术业	179,976,000.00	2.58%
H批发和零售贸易	455,833,095.65	6.52%
I金融、保险业	792,408,727.50	11.34%
J房地产业	307,200,000.00	4.40%
K社会服务业	112,432,944.15	1.61%
L传播与文化产业	-	-
M综合类	53,286,864.00	0.76%
合计	5,654,655,699.07	80.91%

（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	601398	工商银行	60,201,750	369,036,727.50	5.28%
2	600036	招商银行	10,200,000	328,134,000.00	4.70%
3	000002	万科A	12,000,000	307,200,000.00	4.40%
4	000792	盐湖钾肥	2,800,000	239,680,000.00	3.43%
5	600519	贵州茅台	1,250,000	234,637,500.00	3.36%
6	601006	大秦铁路	12,699,258	219,697,163.40	3.14%
7	000968	煤气化	8,397,844	197,433,312.44	2.83%
8	600019	宝钢股份	14,500,000	179,945,000.00	2.57%
9	000898	鞍钢股份	8,479,942	164,510,874.80	2.35%
10	000983	西山煤电	3,672,208	150,744,138.40	2.16%

（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	397,520,000.00	5.69%
金融债	99,660,000.00	1.43%
企业债	-	-
可转换债券	-	-
合计	497,180,000.00	7.11%

（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	0801030	08央票30	3,000,000	297,510,000.00	4.26%
2	0501043	05央票43	1,000,000	100,010,000.00	1.43%
3	060218	06国开18	1,000,000	99,660,000.00	1.43%

（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）
存出保证金	1,000,000.00
买入返售金融资产	-
应收证券交易清算款	-
应收利息	5,616,684.25
应收股利	-
应收申购款	1,751,362.66
其他资产	-
合计	8,368,046.91

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23,334,139.18份，占本基金期末总份额的0.75%，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	3,137,849,036.59
报告期期间基金总申购份额	377,427,598.68
报告期期间基金总赎回份额	385,929,368.76
报告期期末基金份额总额	3,129,347,266.51

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》；

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，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：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德基金管理有限公司

2008年4月22日

交银施罗德蓝筹股票证券投资基金

2008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2008年4月18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2008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：交银蓝筹

基金代码：前端519694，后端519695

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年8月8日

报告期末基金份额总额：17,541,215,581.17份

投资目标：本基金为一只蓝筹股票基金，主要通过投资于业绩优良、发展稳定、在行业内占有支配性地位、分红稳定的蓝筹上市公司股票，在有效控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，追求在稳定分红的基础上实现基金资产的长期稳定增长。

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，通过优选业绩优良、发展稳定、在行业内占有支配性地位、分红稳定的蓝筹上市公司股票进行投资，以谋求基金资产的长期稳定增长。

基金业绩比较基准：75%×中证100指数+25%×中信全债指数。

风险收益特征：本基金是一只股票型基金，以优质蓝筹股为主要投资对象，属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种，本基金的风险与预期收益都要高于混合型基金和债券型基金。

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	2008年1月1日至2008年3月31日
本期利润（元）	(4,131,825,810.97)
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	(636,600,008.70)
加权平均份额本期利润（元）	(0.2297)
期末基金资产净值（元）	14,892,862,406.98
期末基金份额净值（元）	0.8490
期末基金份额累计净值（元）	0.8640

注：1、本报告中的财务数据如以括号表示，则为负数；

2、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	(21.47%)	2.17%	(23.90%)	2.16%	2.43%	0.01%
自基金合同生效日起至今（2007年8月8日-2008年3月31日）	(13.92%)	1.72%	(14.93%)	1.79%	1.01%	(0.07%)

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2007年8月8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2007年8月8日至2008年3月31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) 本基金管理人管理的全部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) 本基金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) 在正常市场情况下，本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的60%-95%；债券、货币市场工具、现金、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%；

(7) 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%；

(8) 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%；

(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) 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0.5%；

(13) 保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；

(14) 如果法律法规对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，则本基金投资不再受相关限制。

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，以达到上述标准。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2008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。11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，任投资总监。2006年6月14日至2007年7月3日担任交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金经理。2007年8月8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。6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。

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》、《交银施罗德蓝筹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。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5日内、10日内）同向交易的交易价格并未发现异常差异。本公司旗下投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现并未出现差异超过5%的情形。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现

2008年一季度中国宏观经济维持高速增长，GDP的增长速度比去年4季度有所下降，但下降很有限。实际的情况是消费和投资仍然保持良好的增长态势，只是在OECD经济转环以及人民币升值的双重影响下，出口增速明显回落。但通货膨胀高企，CPI创10年新高，表明经济增长速度难以持续。工业企业景气连续第三个季度下滑，企业利润增速开始下降。

但资本市场却基本持续一个季度的大幅下跌。市场虽然经过07年4季度的下跌，但估值仍然远远超过了企业基本面的支撑。在大小非减持的心理压力与实际压力下，市场重心加速向下寻找合理的估值中枢。投资者一方面担心经济增长拐点出现，导致企业利润增长速度下降，进而引发估值下降。另一方面担心由于控制通胀的要求，宏观紧缩可能进一步加强，并导致市场估值下降。

本基金出于对市场估值的担心，加上对宏观的不乐观预期，一季度较大幅度地降低了股票投资比例，增持了债券和现金量，通过资产配置的变化来回避系统性风险。同是对出口导向的行业和周期性太强的行业进行规避。但作为一个股票型基金，难以完全规避系统性的风险。

经过连续两个季度的大幅下跌后，我们认为系统性风险已经得到一定释放。投资者对宏观的悲观预期已经部分反映在股价下跌之中，而估值重心的下降反而能大大减缓大小非的减持冲动。市场可能会在震荡中等待宏观经济与企业盈利的实际变化情况，观察宏观调控部门新的调控方向，再做新的决策。同时在震荡中随时间一起消化大小非减持的压力。

如果宏观和企业实际情况比我们估计与预期的更为悲观，市场重心可能会再次趋势性下移，因为现在的市场估值虽然不能说太贵，但也远不能算便宜。我们将继续维持相对低的持股比例，等待方向的明确化。同时，我们会加强研究，用挑剔的眼光寻找在下跌中可能被错杀的企业。资本市场可能一定程度上低估了中国优秀企业应对本币升值与成本上升的能力，低估了中国经济体的韧性。相对那些迟暮的经济体，中国仍然充满着希望。

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	10,238,226,079.53	68.43%
权证	-	-
债券	1,177,378,545.50	7.87%
银行存款及清算备付金合计	3,452,693,833.10	23.08%
其他资产	92,445,390.42	0.62%
资产总值	14,960,743,848.55	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	5,309,136.00	0.04%
B采掘业	890,628,923.38	5.98%
C制造业	4,066,560,558.60	27.31%
C0食品、饮料	619,376,056.56	4.16%
C1纺织、服装、皮毛	-	-
C2木材、家具	103,236,872.64	0.69%
C3造纸、印刷	129,493,601.00	0.87%
C4石油、化学、塑胶、塑料	1,095,693,423.37	7.36%
C5电子	-	-
C6金属、非金属	754,195,458.86	5.06%
C7机械、设备、仪表	896,063,539.49	6.02%
C8医药、生物制品	443,528,852.12	2.98%
C99其他制造业	24,972,754.56	0.17%
D电力、煤气及水的生产和供应业	114,293,282.26	0.77%
E建筑业	147,633,200.00	0.99%
F交通运输、仓储业	548,743,031.71	3.68%
G信息技术业	286,879,520.34	1.93%
H批发和零售贸易	785,134,041.33	5.27%
I金融、保险业	2,005,639,988.84	13.47%
J房地产业	1,195,870,217.18	8.03%
K社会服务业	18,856,849.89	0.13%
L传播与文化产业	-	-
M综合类	172,677,330.00	1.16%
合计	10,238,226,079.53	68.75%

（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	000002	万科A	45,973,777	1,176,928,691.20	7.90%
2	600036	招商银行	35,000,000	1,125,950,000.00	7.56%
3	000792	盐湖钾肥	4,498,247	385,049,943.20	2.59%
4	600519	贵州茅台	2,002,196	375,832,211.16	2.52%
5	600016	民生银行	30,324,671	324,777,226.41	2.18%
6	601006	大秦铁路	18,099,984	313,129,723.20	2.10%
7	600276	恒瑞医药	6,621,661	282,082,758.60	1.89%
8	600596	新安股份	3,965,181	269,632,308.00	1.81%
9	600585	海螺水泥	4,706,091	251,775,868.50	1.69%
10	601318	中国平安	4,499,296	238,057,751.36	1.60%

（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	290,370,000.00	1.95%
金融债	868,950,000.00	5.84%
企业债	16,831,716.70	0.11%
可转换债券	1,226,828.80	0.01%
合计	1,177,378,545.50	7.91%

（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	070412	07农发12	5,000,000	499,300,000.00	3.35%
2	070217	07国开17	3,000,000	299,340,000.00	2.01%
3	0701091	07央行票据91	2,000,000	193,440,000.00	1.30%
4	0701059	07央行票据59	1,000,000	96,930,000.00	0.65%
5	060218	06国开18	500,000	49,830,000.00	0.33%

（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）
存出保证金	1,811,198.48
买入返售金融资产	-
应收证券交易清算款	65,549,068.08
应收利息	25,085,123.86
应收股利	-
应收申购款	-
其他资产	-
合计	92,445,390.42

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19,034,797.82份，占本基金期末总份额的0.11%，报告期内未发生申购、赎回。本报告期基金管理人持有的本基金份额的增长来自于基金分红。

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	18,829,893,135.63
报告期期间基金总申购份额	111,191,267.88
报告期期间基金总赎回份额	1,399,868,822.34
报告期期末基金份额总额	17,541,215,581.17

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蓝筹股票证券投资基金设立的文件；

2、《交银施罗德蓝筹股票证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德蓝筹股票证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德蓝筹股票证券投资基金托管协议》；

5、关于募集交银施罗德蓝筹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蓝筹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，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：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德基金管理有限公司

2008年4月22日

诺安平衡证券投资基金

2008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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月18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，保证复核内容的真实性、准确性和完整性，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。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：诺安平衡证券投资基金（基金代码：320001）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年5月21日

报告期末基金份额总额：13,198,692,471.69份

投资目标：在主动投资的理念下，本基金的投资目标是取得超额利润，也就是在承担市场同等风险的情况下，取得好于市场平均水平的收益水平，在控制风险的前提下，兼顾当期的稳定回报以及长期的资本增值。

投资策略：本基金实施积极的投资策略。在类别资产配置层面，本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动，动态调整股票资产和债券资产的配置比例；在行业配置层面，本基金注重把握中国经济结构及消费结构变迁的趋势，关注各行业的周期性和景气度，实现行业优化配置；在个股选择层面，本基金借助诺安核心竞争力分析系统，在深入分析上市公司基本面的基础上，挖掘价格尚未完全反映公司成长潜力的股票；在债券投资方面，本基金实施利率预测策略、收益率曲线模拟、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略，力求获取高于市场平均水平的投资回报。

业绩比较基准：本基金股票投资部分的业绩评价基准采用中信指数，债券投资部分的业绩评价基准采用上证国债指数，整个基金的业绩比较基准为按资产配置比例加权的复合指数：65%×中信指数＋35%×上证国债指数。

风险收益特征：诺安平衡证券投资基金属于混合型基金，风险低于股票型基金，收益水平高于债券型基金。

基金管理人：诺安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

项目	2008年1月1日至2008年3月31日
1.基金本期利润	-2,460,674,572.76
2.其中：本期公允价值变动损益	-2,518,598,719.06
3.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	57,924,146.30
4.加权平均基金份额本期利润	-0.1821
5.期末基金资产净值	10,128,074,512.40
6.期末基金份额净值	0.7674
7.期末基金累计份额净值	3.0274

提示：上述基金业绩指标不包括持有人申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。

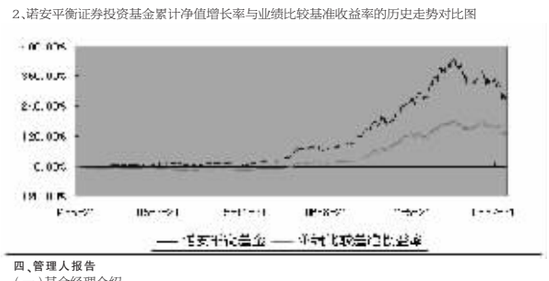
注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”，“加权平均基金份额本期净收益”改为“加权平均基金份额本期利润”，原“加权平均基金份额本期净收益”＝本期利润扣减公允价值变动损益后的净额／（基金本期利润／加权平均基金份额本期利润）。

（二）基金净值表现

1、诺安平衡证券投资基金本报告期基金份额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(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	-19.29%	2.06%	-16.22%	1.87%	-3.07%	0.19%

2、诺安平衡证券投资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



四、管理人报告

（一）基金经理介绍

林健标先生，英国CASS商学院MBA毕业。1996年9月至2002年8月，任广东移动通信有限责任公司工程师；2003年10月至2004年8月，任博时基金管理有限公司区域经理；2004年10月至2006年6月，任华西证券研究员；2006年7月加入诺安基金管理有限公司，2008年1月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理。

陆万山先生，工商管理专业硕士。曾于2006年12月至2008年1月担任诺安平衡证券投资基金基金经理，2008年1月起不再担任本基金基金经理的职务。

（二）本报告期内基金运作的遵规守信情况

报告期间，诺安平衡证券投资基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规，遵守了《诺安平衡证券投资基金基金合同》的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、基金管理回顾

2008年一季度市场仍然继续向下调整，外围经济数据以及国内CP