

交银施罗德成长股票证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事同意，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2008年8月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

一、基金概况

(一) 基金简称

基金名称：交银施罗德成长股票证券投资基金

基金简称：交银成长

基金代码：519692（前端收费模式），519693（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10月23日

报告期末基金份额总额：3,232,640,632.21份

基金合同存续期：不定期

(二) 基金投资概况

1. 基金投资目标

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。

2. 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，以求超额收益。

3. 业绩比较基准

本基金的业绩比较基准采用：75% × 新华富时 A600 成长指数 + 25% × 新华富时中国国债指数。

4. 风险收益特征

本基金是一只股票型基金，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。

(三) 基金管理人

名称：交银施罗德基金管理有限公司

注册地址：上海市交通银行大楼二层(裙)

办公地址：上海市世纪大道201号渣打银行大厦10层

邮政编码：200120

法定代表人：彭纯

信息披露负责人：陈超

联系电话：021-61056050

传真：021-61056034

电子信箱：xyp@yjsld.com, disclosure@yjsld.com

(四) 基金托管人

名称：中国农业银行

注册地址：北京市东城区建国门内大街69号

办公地址：北京市西三环北路100号金玉大厦

邮政编码：100036

法定代表人：项俊波

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：010-68424199

传真：010-68424181

电子信箱：lilifangfei@abchina.com

(五) 信息披露渠道

信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

基金管理人网站：www.yjsld.com, www.bocomschroder.com

基金半年度报告置备地点：基金管理人办公场所

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要会计数据和财务指标

资基金和交银施罗德增利债券证券投资基金。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；交银施罗德市值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1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；交银施罗德蓝筹股票证券投资基金基金合同已于2007年8月8日正式生效；交银施罗德增利债券证券投资基金基金合同已于2008年3月31日正式生效。

(二) 基金业绩比较基准

周杨伟先生，基金经理，CPA，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在上海分行助理副总裁，2001年加入美国思腾特管理咨询公司，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。

(三) 报告期内遵守法律法规情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《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、安全高效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。

本报告期内，本基金整体运作合规合法，无不当内幕交易和关联交易，基金投资组合、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，未发生损害基金份额持有人利益的行为。

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口内（同日内、5日内、10日内）间向交易的交易价差并未发现异常交易。本基金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显著超过5%的情形。

(四) 报告期内本基金投资策略及业绩表现的说明与解释

回顾2008年的上半年的运作，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，投资成长型企业，尤其对于内生性持续增长的优秀企业的投资。这些公司必须具备有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(CVA)的能力。这些公司集中在自然资源垄断、品牌垄断、渠道垄断、技术垄断形成的壁垒所带来的持续创造经济利润(CVA)成长的高质量上市公司。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，一旦壁垒形成，这些公司的成长确定性和可预见性非常强，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。市场可以给予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，随着大盘蓝筹股的不调整，估值泡沫已大幅度被挤压，越来越接近合理价值。所以，本基金也从三月份起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和流动性。

(五) 宏观经济、证券市场及行业走势展望

展望2008年下半年，本基金认为，市场虽然还面临着不确定的宏观面，但是高估值的情况得到了很大改善。从投资策略来看，虽然大盘蓝筹股有一定相对收益，但是本基金还是花相当多的精力投资优质的成长企业。本基金认为，唯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在长期为本基金的投资带来丰厚的回报。本基金将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投资机会。相信本基金会在长期给投资者带来更加良好的回报。

四、托管人报告

在托管交银施罗德成长股票证券投资基金的过程中，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《交银施罗德成长股票证券投资基金基金合同》、《交银施罗德成长股票证券投资基金托管协议》的约定，对交银施罗德成长股票证券投资基金管理人——交银施罗德基金管理有限公司2008年1月1日至2008年6月30日的基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，交银施罗德基金管理有限公司在交银施罗德成长股票证券投资基金的投资运作，基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等事项上，不存在有损基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格执行基金合同的规定进行。

本托管人认为，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成长股票证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

**中国农业银行托管业务部
2008年8月25日**

项目	报告正文财务报表附注	2008年6月30日	2007年12月31日 (已审计)
资产			
银行存款	1,086,476,403.96	738,385,340.05	
结算备付金	14,240,846.63	4,744,903.89	
存出保证金	5,038,327.48	750,000.00	
应收利息	4,263,093.03	2,969,143.74	
其他应收资产	4,063,608,600.32	2,912,378,400.34	
其中：股权投资	3,603,025,000.00	446,764,715.40	
买入返售金融资产	—	147,815,043.96	
其他流动资产	900,790,043.89	—	
资产总计	5,849,134,17	9,028,523.60	
负债			
应付证券款	1,410,341.43	16,787,686.00	
其他负债	—	241.14	
负债合计	6,406,216,389.76	8,877,262,413.03	
所有者权益	3,232,640,632.21	3,137,949,086.69	
所有者权益合计	3,232,640,632.21	3,137,949,086.69	
报告期末基金份额总额	1,274,463.74	1,786,579.94	
基金份额净值	6.011,16082	5.808,69807	
应付利息	—	—	
应付股利	—	—	
其他应付款	—	—	
其他流动负债	9	1,363,390.00	
负债合计	57,865,334.82	93,893,620.91	
所有者权益			
实收基金	10	3,232,440,632.21	3,137,849,086.69
未分配利润	3,114,910,222.73	5,646,013,764.53	
所有者权益合计	6,406,216,389.76	8,877,262,413.03	
报告期末基金份额总额	3,232,640,632.21	3,137,949,086.69	
基金份额净值	1.9836	2.7993	

五、财务会计报告

除特别注明外，表格金额单位为人民币元

(一) 资产负债表

项目	报告正文财务报表附注	2008年6月30日	2007年12月31日 (已审计)
资产			
银行存款	1,086,476,403.96	738,385,340.05	
结算备付金	14,240,846.63	4,744,903.89	
存出保证金	5,038,327.48	750,000.00	
应收利息	4,263,093.03	2,969,143.74	
其他应收资产	4,063,608,600.32	2,912,378,400.34	
其中：股权投资	3,603,025,000.00	446,764,715.40	
买入返售金融资产	—	147,815,043.96	
其他流动资产	900,790,043.89	—	
资产总计	5,849,134,17	9,028,523.60	
负债			
应付证券款	1,410,341.43	16,787,686.00	
其他负债	—	241.14	
负债合计	6,406,216,389.76	8,877,262,413.03	
所有者权益	3,232,640,632.21	3,137,949,086.69	
所有者权益合计	3,232,640,632.21	3,137,949,086.69	

(二) 利润表

项目	报告正文财务报表附注	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日 (已审计)
收入		2,026,267,229.94	3,469,589,748.96
利息收入		5,224,678.96	6,072,428.60
其中：存出保证金利息收入		—	2,528,234.62
股利收入		6,588,280.79	3,236,194.28
买入返售金融资产收入		—	—
其他收入		470,538,205.51	4,209,077,049.97
其中：股票投资收益	11	491,780,034.61	4,148,249,948.58
债券投资收益	12	783,490.34	6,469,289.62
衍生工具损益	13	6,397,481.99	23,027,371.74
公允价值变动损益	14	26,388,795.50	22,201,443.02
公允价值变动损益(损失)	14	(2,149,129,486.63)	(663,077,947.31)
其他收入	15	1,322,962.88	14,656,010.40
费用		139,414,232.21	114,566,649.96
管理人报酬		57,429,362.16	57,520,627.04
托管费		6,236,080.89	46,265,079.20
利息支出		706,212.08	794,963.09
其中：卖出回购金融资产支出		706,212.08	794,963.09
其他费用		261,614.81	297,566.68
利润总额		(2,738,779,472.15)	3,344,990,099.10
净利润		—	—

(三) 所有者权益(基金净值)变动表

项目	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日 (已审计)
期初所有者权益(基金净值)	3,137,949,086.69	5,646,013,764.53
本期投资活动产生的基金净值变动(本期净利润)	—	6,072,428.60
本期基金份额变动产生的基金净值变动	94,701,546.02	204,676,939.26
其中：基金申购款	1,997,796,521.31	1,103,456,948.59
基金赎回款	(866,382,069.97)	(888,781,009.23)
本期向基金份额持有人分配股利产生的基金净值变动	—	—
期末所有者权益(基金净值)	3,232,640,632.21	6,407,163,132.39

(四) 资产负债表

项目	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日 (已审计)
资产		
银行存款	1,086,476,403.96	738,385,340.05
结算备付金	14,240,846.63	4,744,903.89
存出保证金	5,038,327.48	750,000.00
应收利息	4,263,093.03	2,969,143.74
其他应收资产	4,063,608,600.32	2,912,378,400.34
其中：股权投资	3,603,025,000.00	446,764,715.40
买入返售金融资产	—	147,815,043.96
其他流动资产	900,790,043.89	—
资产总计	5,849,134,17	9,028,523.60
负债		
应付证券款	1,410,341.43	16,787,686.00
其他负债	—	241.14
负债合计	6,406,216,389.76	8,877,262,413.03
所有者权益	3,232,640,632.21	3,137,949,086.69
所有者权益合计	3,232,640,632.21	3,137,949,086.69

(五) 利润表

项目	报告正文财务报表附注	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日 (已审计)
收入		2,026,267,229.94	3,469,589,748.96
利息收入		5,224,678.96	6,072,428.60
其中：存出保证金利息收入		—	2,528,234.62
股利收入		6,588,280.79	3,236,194.28
买入返售金融资产收入		—	—
其他收入		470,538,205.51	4,209,077,049.97
其中：股票投资收益	11	491,780,034.61	4,148,249,948.58
债券投资收益	12	783,490.34	6,469,289.62
衍生工具损益	13	6,397,481.99	23,027,371.74
公允价值变动损益	14	26,388,795.50	22,201,443.02
公允价值变动损益(损失)	14	(2,149,129,486.63)	(663,077,947.31)
其他收入	15	1,322,962.88	14,656,010.40
费用		139,414,232.21	114,566,649.96
管理人报酬		57,429,362.16	57,520,627.04
托管费		6,236,080.89	46,265,079.20
利息支出		706,212.08	794,963.09
其中：卖出回购金融资产支出		706,212.08	794,963.09
其他费用		261,614.81	297,566.68
利润总额		(2,738,779,472.15)	3,344,990,099.10
净利润		—	—

(六) 所有者权益(基金净值)变动表

项目	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日 (已审计)
期初所有者权益(基金净值)	3,137,949,086.69	5,646,013,764.53
本期投资活动产生的基金净值变动(本期净利润)	—	6,072,428.60
本期基金份额变动产生的基金净值变动	94,701,546.02	204,676,939.26
其中：基金申购款	1,997,796,521.31	1,103,456,948.59
基金赎回款	(866,382,069.97)	(888,781,009.23)
本期向基金份额持有人分配股利产生的基金净值变动	—	—
期末所有者权益(基金净值)	3,232,640,632.21	6,407,163,132.39

2. 重大关联方关系及交易

(1) 关联方关系及性质

关联方名称	与本基金的关系
交银施罗德基金管理有限公司(“交银施罗德”)	基金管理人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
交银施罗德基金管理有限公司(“交银施罗德”)	基金管理人、基金代销机构
德盛资产管理有限责任公司	基金管理人关联方
中国银河证券股份有限公司	基金管理人关联方

本报告关联方关系及性质未发生变化。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 管理人报酬

支付给基金管理人交银施罗德的报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 × 1.5% ÷ 当年天数。

本基金支付基金管理人报酬情况如下：

项目	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
应付托管费期初余额	10,713,466.70	12,409,463.29
本期计提	17,428,362.16	17,328,437.94
本期支付	(69,887,385.29)	(52,858,432.88)
应付托管费期末余额	8,246,462.57	6,987,479.24

(3) 托管费

支付给基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 × 0.25% ÷ 当年天数。

本基金支付基金托管费情况如下：

项目	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
应付托管费期初余额	1,785,579.94	2,060,176.64
本期计提	9,570,668.07	9,588,432.88
本期支付	(8,981,226.87)	(10,406,307.22)
应付托管费期末余额	1,374,463.74	1,360,265.19

(4) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为1,086,876,409.86元(2007年6月30日：622,568,757.21元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为5,027,033.47元(2007年上半年期间：2,717,348.34元)。

(5) 关联方持有的基金份额

项目	2008年6月30日	2007年6月30日
基金份额	—	—
交银施罗德	23,284,130.18	46,204,383.63

于2008年6月30日，交银施罗德持有本基金总份额的0.72%(2007年6月30日：0.83%)。

3. 流通受限限制不能自由转让的基金资产

(1) 流通受限限制不能自由转让的股票

(a) 基金可使用以基金名义开设的股票账户，限制个人投资者和一般法人、机构投资者参与本基金的认购。其中基金作为一般法人、机构投资者认购的股票，根据基金与上市公司所签订的认购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购的新股或增发新股，从新股发行日至新股上市日之间不能自由转让。本基金截至2008年6月30日止持有的流通受限的股票情况如下：

股票代码	股票名称	初始日期	停牌日期	限售股数量(股)	期末收盘价(元)	期末公允价值(元)
00227	立讯电子	2008-6-3	2008-7-8	21,811	29.00	697,060.00
002258	广信转债	2008-6-3	未到期	16,061	34.60	576,060.00
合计				37,872		1,273,120.00

(b) 本基金截至2008年6月30日止持有的因上市公司未能按交易所要求披露披露重要信息或公布重大事项可能产生重大影响而暂时停牌的股票情况如下：

股票代码	股票名称	停牌日期	复牌日期	最新收盘价(元)	期末公允价值(元)
600000	浦发银行	2008-6-26	未到期	6.622	187,300.12
000792	盐湖钾肥	2008-6-26	未到期	2.886	47,642.02
合计					234,942.14

六、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

截至2008年6月30日，交银成长基金资产净值6,347,560,854.94元，单位基金净值为1.9636元，累计单位基金净值为2.1436元。其资产组合情况如下：

资产类别	金额(元)	占基金总资产比例
股票	4,063,608,603.32	63.82%
权证	—	—
债券	340,025,000.00	5.31%
银行存款及清算备付金合计	1,107,197,266.89	17.40%
其他资产	810,015,227.86	12.82%
合计	6,406,216,389.76	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	640,126,528.62	10.06%
C 制造业	1,420,919,830.72	22.38%
D 药品、饮料	571,531,765.11	9.00%
E 电力、设备及公用事业	242,769,200.04	3.84%
F 交通运输、仓储业	1	