

交银施罗德精选股票证券投资基金投资组合公告 (2005 年第四季度)

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 2006 年 1 月 20 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。

本报告期为 2005 年 10 月 1 日至 12 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

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:2,451,507,305.87 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的高速成长的成果,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:交银精选基金总体业绩评价基准 = 沪深 300 指数×75% + 中信全债指数×25%。

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。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	2005年10月1日至2005年12月31日
基金本期净收益(元)	3,360,434.14
基金份额本期净收益(元)	0.0008
期末基金资产净值(元)	2,504,323,656.35
期末基金份额净值(元)	1.0215

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。

(二) 基金净值表现

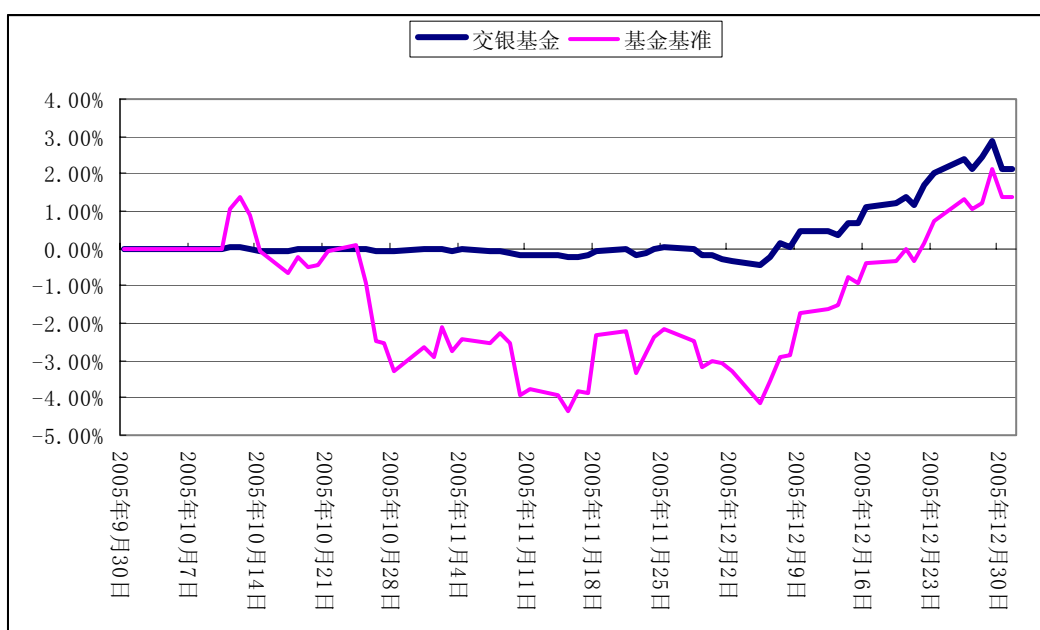
1. 报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较表

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 (2005年10月1日— 2005年12月31日)	2.14%	0.19%	0.61%	0.64%	1.53%	-0.45%
自基金成立起至今	2.15%	0.19%	1.77%	0.64%	0.38%	-0.45%

说明:业绩比较基准收益率2005年12月31日等同于2005年12月30日。

2. 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进行比较

交银精选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
(时间2005年9月30日至2005年12月31日)



注：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，不超过本基金资产净值的 10%；
- 2、本基金与由本基金管理人管理的其它基金持有任何一家公司发行的证券的总和，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、基金投资于股票比例不低于本基金资产总值的 60%；投资于债券、货币市场工具以及中国证监会允许的其他金融工具不低于 5%；
- 5、法律法规规定的其它比例限制；因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合上述规定。法律法规另有规定时，从其规定。

本基金在基金合同生效后 6 个月内完成建仓，本基金目前仍处建仓期，在报告期内遵守法律、法规及在合规的基础上进行证券投资。

四、管理人报告

1、基金经理简介

赵枫先生，美国哥伦比亚大学硕士。基金从业经验 7 年。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。2005 年加入交银施罗德基金管理有限公司。

2、本报告期内基金运作情况说明

在本报告期内，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

本基金自 2005 年 9 月 29 日正式成立，在 2005 年 4 季度经历了一个完整的季度。2005 年的 4 季度是一个充斥着各种复杂因素的季度。在经历了前期的宏观调控之后，投资者对宏观经济前景变得比较谨慎，对经济结构转型带来的冲击有所担忧。三季度上市公司整体盈利出现季度的同比和环比的负增长，加重了投资者对短期盈利的悲观情绪。而市场自 6 月初以来已经经历了一次反弹，市场估值水平处在合理区域内。面对复杂的经济和市场环境，本基金在 11 月份之前采取了较为谨慎的建仓节奏，控制基金净值的下行风险。

但市场情绪总是容易变得过度悲观，短期市场走势可能会由情绪主导，但最终基本面决定市场的价值中枢。我们对中国经济一直持有乐观的看法，并且认为这次宏观调控能够实现宏观经济的软着陆，2006 年宏观经济增长仍然会保持一个较高的速度。而且，从大类资

产的收益率水平看，相比固定收益、租金和实业投资，股票资产的隐含回报率已经极具吸引力，会吸引长线投资者入场。从投资时点看，在三季报披露完成，市场消化完所有的利空信息后，应当是我们较好的入场时机。我们在 11 月下旬后加大了建仓的力度。

展望 2006 年，我们认为 2006 年将是中国证券市场大发展的一年，全流通改革和市场开放将使得市场结构将发生根本性的变化，市场的大规模双向扩容和金融创新将推动市场活跃度大幅提高。市场的制度改革和人民币升值将构成 2006 年投资的两条主线，在配置资产的时候，我们会考虑到这两个因素对不同行业、不同企业所带来的估值方面的影响。

截至 2005 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.0215 元，本报告期份额净值增长率为 2.14%，同期业绩比较基准增长率为 1.40%。

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	1,792,788,769.75	67.22%
债券	337,639,987.54	12.66%
银行存款及清算备付金合计	396,273,822.30	14.86%
其他资产等	140,204,348.17	5.26%
合计	2,666,906,927.76	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、渔业	13,669,500.00	0.55%
B 采掘业	186,488,148.56	7.45%
C 制造业	565,421,838.23	22.58%
C0 食品、饮料	178,259,694.09	7.12%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	174,033,905.95	6.95%
C7 机械、设备、仪表	156,637,637.74	6.25%
C8 医药、生物制品	56,490,600.45	2.26%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	140,527,675.16	5.61%

E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	276,388,229.31	11.04%
G 信息技术业	175,873,206.82	7.02%
H 批发和零售贸易	2,274,742.34	0.09%
I 金融、保险业	206,916,148.56	8.26%
J 房地产业	209,853,678.52	8.38%
K 社会服务业	15,375,602.25	0.61%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	1,792,788,769.75	71.59%

(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)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600028	中国石化	40,018,916	186,488,148.56	7.45%
2	000002	G 万科A	36,278,554	156,360,567.74	6.24%
3	600009	上海机场	8,518,021	122,829,862.82	4.90%
4	600000	浦发银行	11,458,340	111,718,815.00	4.46%
5	600019	G 宝钢	24,045,767	99,068,560.04	3.96%
6	600050	中国联通	33,047,683	92,533,512.40	3.70%
7	600900	G 长电	12,663,071	87,628,451.32	3.50%
8	000063	中兴通讯	2,999,989	83,339,694.42	3.33%
9	000895	双汇发展	6,009,999	76,867,887.21	3.07%
10	600600	青岛啤酒	8,912,255	74,149,961.60	2.96%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
国家债券	-	-
央行票据	104,070,000.00	4.16%
企业债券	119,561,801.64	4.77%
金融债券	20,750,000.00	0.83%
可转换债券	93,258,185.90	3.72%
合计	337,639,987.54	13.48%

(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	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	05 央票 19	104,070,000.00	4.16%
2	招行转债	92,922,339.90	3.71%
3	05 魏桥 CP01	50,250,969.86	2.01%
4	05 马钢 CP01	40,152,699.18	1.60%
5	05 中冶建 CP01	29,158,132.60	1.16%

(六) 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、其他资产的构成

其他资产	期末余额(元)
交易保证金	300,000.00
应收证券交易清算款	-14,802,030.38
应收利息	4,340,014.01
应收股利	-
待摊费用	-
配股权证	-
其他应收款	-
应收申购款	30,366,364.54
买入返售债券	120,000,000.00
合计	140,204,348.17

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	110036	招行转债	92,922,339.90	3.71%
2	110010	包钢转债	335,846.00	0.01%

六、基金份额变动表

(一) 报告期基金份额变动表

项目名称	基金份额(份)
------	---------

报告期期初基金份额总额	4,874,882,643.01
报告期期末基金份额总额	2,451,507,305.87
报告期内基金总申购份额	312,096,484.31
报告期内基金总赎回份额	2,735,471,821.45

(二) 基金合同生效以来基金份额变动表

项目名称	基金份额 (份)
合同生效日基金份额总额	4,874,882,643.01
报告期期末基金份额总额	2,451,507,305.87
合同生效日至报告期期末基金总申购份额	312,096,484.31
合同生效日至报告期期末基金总赎回份额	2,735,471,821.45

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)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公司。本公司客户服务中心电话：021-61055000，或发电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德基金管理公司

2006年1月23日