

**交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金**  
**2016 年第 2 季度报告**  
**2016 年 6 月 30 日**

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月二十一日

## §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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	交银荣和保本混合
基金主代码	519753
交易代码	519753
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,743,696,864.13 份
投资目标	本基金在追求保本周期到期时本金安全的基础上，通过运用投资组合保险技术，力争实现组合资产的稳定增值。
投资策略	本基金运用恒定比例组合保险（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）原理，动态调整稳健资产与风险资产在基金组合中的投资比例，以确保本基金在保本周期到期时的本金安全，并实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金是一只保本混合型基金，在证券投资基金中属于低风险品种。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人	中国民生银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	3,777,155.58
2.本期利润	9,706,946.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054
4.期末基金资产净值	1,709,460,732.08
5.期末基金份额净值	0.980

注：1、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；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

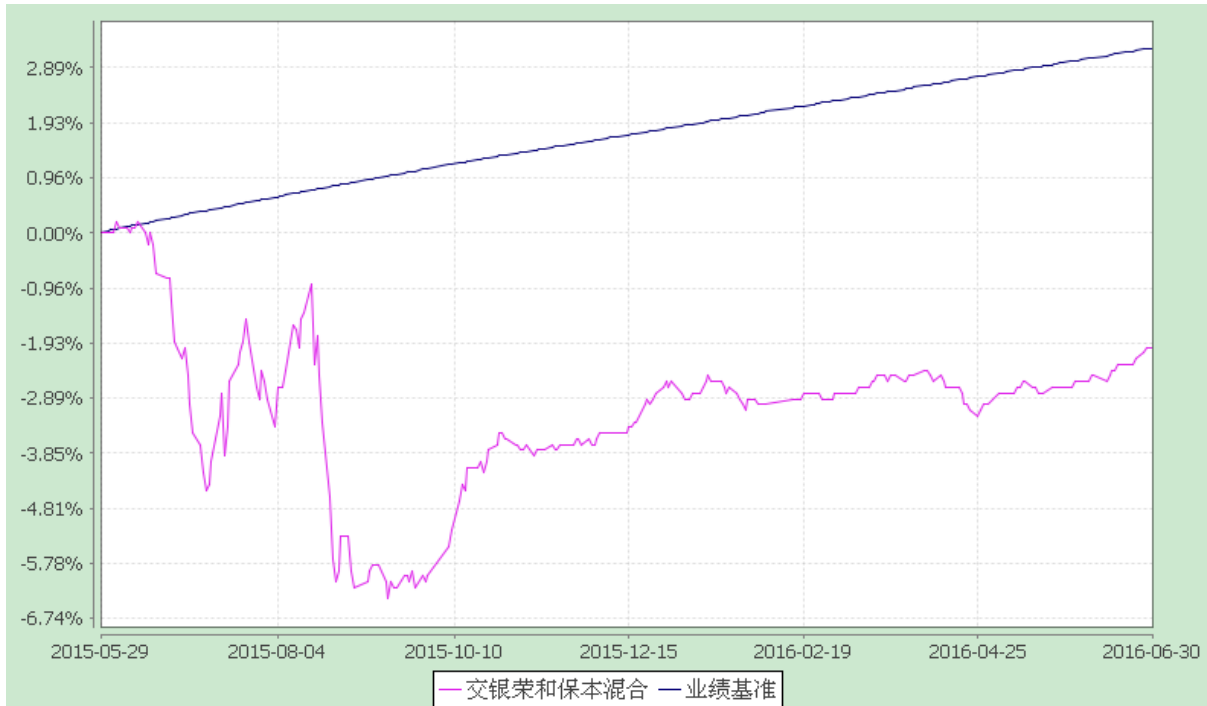
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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
过去三个月	0.51%	0.08%	0.70%	0.01%	-0.19%	0.07%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2015年5月29日至2016年6月30日)



注：本基金基金合同生效日为2015年5月29日，截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未及一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王少成	交银成长混合、交银策略回报灵活配置混合、交银成长30混合、	2015-11-07	-	12年	王少成先生，复旦大学硕士学历。历任上海融昌资产管理公司研究员，中原证券投资经理，信诚基金管理有限公司研究总监助理，东吴基金管理有限公司投资经理、基金经理、投资部副总经理。其中2010年9月至2012年10月担任东吴创新创业股票型证券投资基金基金经理，2011年2月至2012年

	交银荣和保本混合的基金经理，公司权益投资总监				11月担任东吴中证新兴产业指数证券投资基金基金经理，2011年5月至2012年11月担任东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金经理。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任公司权益部副总经理。2013年3月21日至2015年8月14日担任交银施罗德先进制造混合型证券投资基金（原交银施罗德先进制造股票证券投资基金）基金经理，2013年5月29日至2015年8月14日担任交银施罗德先锋混合型证券投资基金（原交银施罗德先锋股票证券投资基金）基金经理。
唐贇	交银信用添利债券(LOF)、交银双利债券、交银双轮动债券、交银荣和保本混合的基金经理	2015-11-07	-	4年	唐贇先生，香港城市大学电子工程硕士。历任渣打银行环球企业部助理客户经理、平安资产管理公司信用分析员。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任固定收益研究员、基金经理助理。

注：基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、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。

中国证监会于 2015 年对公司进行了“两加强两遏制”检查，后续并就公司内部控制提出了相应改进意见及采取责令改正的行政监管措施。公司已经完成了相关问题的整改，并已向监管部门上报了专项报告。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

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，未发现任何违反公平交易的行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。本报告期内，本公司管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5% 的情况有 1 次，是由于投资组合被动超标的合规调整需要而发生同日反向交易，未发现不公平交易和利益输送的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）同向交易的交易价差未发现异常。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内，债券市场并未延续 2014 年以来的牛市行情，而是转为横向震荡。债券市场在 2016 年 4 月份出现了一波快速下跌，随后在 5 月份-6 月份逐步稳定并小幅回升。权益市场则维持低位震荡的态势。

本报告期内，本基金操作偏向防御，组合整体在 2016 年 6 月份之前都维持低杠杆、中短久期的策略，有效控制了债券市场回调带来的净值回撤。权益类资产则以中性偏低仓位参与反弹。

展望 2016 年下半年，经济及通胀在一季度的企稳回升开始出现难以为继的迹象，基本面及通胀给债市带来的利空压力正在逐步消退。同时海外各类风险事件及未来的不确定性因素使得全球资本市场风险偏好下降，海外利率水平创下新低。我们倾向于认为经济、通胀、资金面等因素在 2016 年下半年将向着有利于债券市场的方向发展。但考虑到目前相对较为平坦的利率曲线，债券趋势性的上涨行情仍然需要货币政策进一步放松、短端资金价格下行空间打开的配合。整体而言我们认为 2016 年下半年债券市场的机会大于 2016 年上半年。另外，随着“刚兑”的不断打破，债券市场的信用风险不断加大，能否有效规避潜在的信用风险，将对债券组合的收益产生较为重大的影响。本基金将适度增加组合久期，择机增配长端利率债。

对于权益资产，我们认为目前风险偏好驱动大类资产价格的走势较为明显，市场内部的不稳定因素显著增加，2016 年下半年全球风险偏好预计仍将出现较大的波动。作为保本型基金，更需要注重控制市场震荡带来的回撤风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金份额净值 0.980 元，本报告期份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准增长率为 0.70%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	52,532,593.57	3.07
	其中：股票	52,532,593.57	3.07
2	固定收益投资	1,304,598,111.80	76.20
	其中：债券	1,304,598,111.80	76.20
	资产支持证券	-	-

3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	262,924,574.89	15.36
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,493,451.03	0.38
7	其他资产	85,508,642.03	4.99
8	合计	1,712,057,373.32	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	47,701,007.09	2.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	775,274.28	0.05
F	批发和零售业	3,975,000.00	0.23
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	61,186.10	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-



R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	52,532,593.57	3.07

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600887	伊利股份	949,971	15,836,016.57	0.93
2	000568	泸州老窖	400,000	11,880,000.00	0.69
3	603589	口子窖	250,000	9,052,500.00	0.53
4	002152	广电运通	270,000	4,438,800.00	0.26
5	000858	五粮液	130,000	4,228,900.00	0.25
6	600755	厦门国贸	500,000	3,975,000.00	0.23
7	000821	京山轻机	86,300	1,520,606.00	0.09
8	601611	中国核建	37,059	775,274.28	0.05
9	601127	小康股份	8,662	206,761.94	0.01
10	601966	玲珑轮胎	14,409	187,028.82	0.01

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	89,946,000.00	5.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,210,516,000.00	70.81
	其中：政策性金融债	1,210,516,000.00	70.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,136,111.80	0.24
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	1,304,598,111.80	76.32

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	130425	13 农发 25	1,600,000	166,720,000.00	9.75
2	150309	15 进出 09	1,500,000	153,015,000.00	8.95
3	150418	15 农发 18	1,200,000	121,680,000.00	7.12
4	160210	16 国开 10	1,200,000	119,940,000.00	7.02
5	160208	16 国开 08	1,000,000	99,680,000.00	5.83

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	79,624.34
2	应收证券清算款	65,293,524.27
3	应收股利	-
4	应收利息	20,135,343.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	150.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	85,508,642.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601611	中国核建	775,274.28	0.05	重大事项
2	601966	玲珑轮胎	187,028.82	0.01	新股未上市

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

- 1、本基金本报告期末未持有处于交换期的可交换债券。
- 2、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,820,209,909.86
本报告期期间基金总申购份额	520,035.06
减：本报告期期间基金总赎回份额	77,033,080.79
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,743,696,864.13

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。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、关于申请募集注册交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金的法律意见书；
- 8、《交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金保证合同》；
- 9、报告期内交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

### 8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

### 8.3 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.fund001.com](http://www.fund001.com), [www.bocomschroder.com](http://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](mailto:services@jysld.com)。

