**交银施罗德荣鑫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 | 交银荣鑫保本混合 |
| 基金主代码 | 519766 |
| 交易代码 | 519766 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年3月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 986,574,813.79份 |
| 投资目标 | 本基金通过运用投资组合保险技术，有效控制本金损失的风险，在追求保本周期到期时本金安全的基础上，力争实现基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金运用恒定比例组合保险（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）原理，动态调整固定收益类资产与权益类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。其风险和预期收益低于股票型基金和非保本的混合型基金，高于货币市场基金和债券型基金。 |
| 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 | 3,200,325.65 |
| 2.本期利润 | 4,621,221.10 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0047 |
| 4.期末基金资产净值 | 991,310,604.37 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.005 |

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**

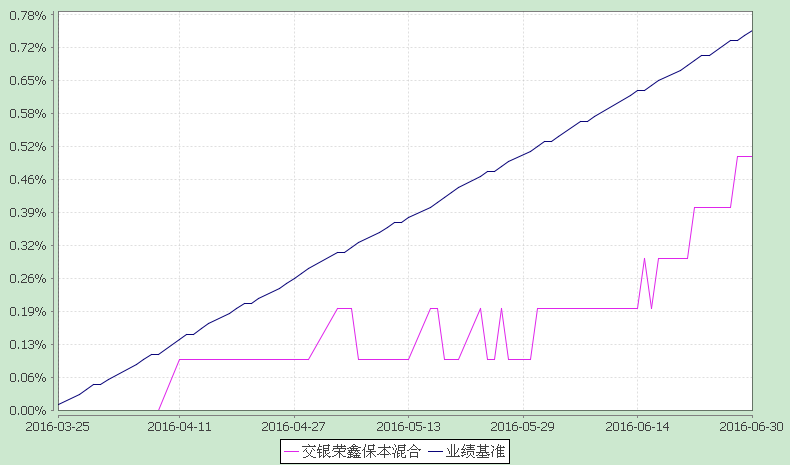
|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
| 过去三个月 | 0.50% | 0.05% | 0.70% | 0.01% | -0.20% | 0.04% |

**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**

交银施罗德荣鑫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

（2016年3月25日至2016年6月30日）



注：本基金基金合同生效日为2016年3月25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。本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2016年6月30日，本基金尚处于建仓期。

# §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 |
| 孙超 | 交银增利债券、交银纯债债券发起、交银荣祥保本混合、交银荣泰保本混合、交银定期支付月月丰债券、交银强化回报债券、交银丰润收益债券、交银丰享收益债券、交银丰泽收益债券、交银丰硕收益债券、交银荣鑫保本混合的基金经理 | 2016-03-25 | - | 5年 | 孙超先生，美国哥伦比亚大学经济学硕士。历任中信建投证券股份有限公司资产管理部经理、高级经理。2013年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任基金经理助理。2014年8月26日至2015年11月17日担任交银施罗德理财60天债券型证券投资基金基金经理，2014年8月26日至2015年11月17日担任交银施罗德双轮动债券型证券投资基金基金经理。 |

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遵规守信情况的说明**

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，经济增长动能仍然呈现较为疲弱态势。进出口和消费持续较弱，加上房地产投资开始放缓，基建投资依然上行，体现政府托底经济的意愿，但仅仅依靠基建很难拉动经济向上。通胀方面，随着蔬菜和猪肉价格回落，2016年5月份的CPI从4月份的2.3%回到2.0%，对于通胀压力的担忧已经基本消除。同时，受原油等大宗商品价格上行, PPI和CPI的背离持续减小。M1与M2的剪刀差持续扩大，说明企业投资意愿仍然薄弱，稳健的货币政策并未转向，宽松暂时有所放缓。

债券市场方面，2016年一季度基建和房地产投资向好，再加上巨量信贷规模，体现了政策托底意向，CPI和PPI持续上升,部分投资者开始担心“滞胀”。2016年4月份以来，随着中铁物资信用事件爆发，市场情绪非常脆弱，再叠加营改增可能会对金融同业产生的负面影响，主力国开利率大幅上行，信用债尤其是中低等级的信用利差扩大明显。国债10年和7年曲线一度倒挂12BP，创下近十年的最大负利差。进入2016年5月份后，“权威人士”讲话确定经济“L型底”，加上经济和通胀再度放缓，以及美联储FOMC会议、英国退欧等事件的影响，长端利率债震荡下行。本报告期内，中债总财富指数呈V型，整个2016年二季度指数上涨0.24%。

我们依旧相信经济内生的下行压力将长期存在，“供给侧改革”难以一蹴而就。经济下行期信用风险频发实属意料之中，公开评级下调低于预期并不意味着信用事件爆发将少于预期。我们一如既往地规避中低等级信用债、防范信用风险。本基金起始运作以来，债券投资品种上我们以利率债和中高等级信用债为主进行配置。股票方面，管理人坚持稳健优先，始终在绝对安全垫内参与股票投资，即使在建仓初期就遭遇4月底、5月初的市场调整，也确保了基金份额净值绝对高于1。

展望后市，我们维持对债券市场谨慎乐观的态度。政治环境的稳定是经济复苏的前提，外部环境的动荡则提高了货币政策边际宽松的可能性和必要性。经济下行压力加大、经济增速迫近底线，也将有利于稳增长政策再度回归。在债券市场多重利多因素共振的时候，则更应多一份谨慎，获利了结之后再等待下一个投资窗口的来临。市场乐观时，“金融去杠杆”或会逐渐被投资者遗忘，但政策风险依旧是悬在市场之上的利剑，庞大、复杂、相互交错的“影子银行”体系并非不能治理，“投鼠忌器”只会是暂时的，走向更加规范、风险可控的未来才是大势所趋。我们将继续进一步扩大安全垫，并根据市场情况适时提高股票仓位，在安全边际内提高组合收益。

**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1.005元，本报告期份额净值增长率为0.50%，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 | 33,848,408.18 | 3.41 |
|  | 其中：股票 | 33,848,408.18 | 3.41 |
| 2 | 固定收益投资 | 193,243,168.08 | 19.46 |
|  | 其中：债券 | 193,243,168.08 | 19.46 |
|  | 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 | 127,300,510.95 | 12.82 |
|  | 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 | 635,614,321.44 | 64.02 |
| 7 | 其他资产 | 2,826,086.57 | 0.28 |
| 8 | 合计 | 992,832,495.22 | 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 | 2,797,200.00 | 0.28 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 6,765,447.18 | 0.68 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 2,872,700.00 | 0.29 |
| E | 建筑业 | 20,920.00 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 6,812,341.00 | 0.69 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | 11,240,000.00 | 1.13 |
| K | 房地产业 | 222,400.00 | 0.02 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 2,121,000.00 | 0.21 |
| 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 | 996,400.00 | 0.10 |
| S | 综合 | - | - |
|  | 合计 | 33,848,408.18 | 3.41 |

**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 | 601939 | 建设银行 | 2,000,000 | 9,500,000.00 | 0.96 |
| 2 | 600755 | 厦门国贸 | 499,980 | 3,974,841.00 | 0.40 |
| 3 | 600900 | 长江电力 | 230,000 | 2,872,700.00 | 0.29 |
| 4 | 000423 | 东阿阿胶 | 49,946 | 2,638,647.18 | 0.27 |
| 5 | 000035 | 中国天楹 | 300,000 | 2,121,000.00 | 0.21 |
| 6 | 300382 | 斯莱克 | 50,000 | 1,879,000.00 | 0.19 |
| 7 | 000783 | 长江证券 | 150,000 | 1,740,000.00 | 0.18 |
| 8 | 600887 | 伊利股份 | 100,000 | 1,667,000.00 | 0.17 |
| 9 | 002299 | 圣农发展 | 60,000 | 1,554,000.00 | 0.16 |
| 10 | 002589 | 瑞康医药 | 50,000 | 1,535,500.00 | 0.15 |

**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 | 50,020,000.00 | 5.05 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 102,035,000.00 | 10.29 |
|  | 其中：政策性金融债 | 102,035,000.00 | 10.29 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 40,032,000.00 | 4.04 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 1,156,168.08 | 0.12 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 193,243,168.08 | 19.49 |

**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 | 130404 | 13农发04 | 500,000 | 52,045,000.00 | 5.25 |
| 2 | 160009 | 16附息国债09 | 500,000 | 50,020,000.00 | 5.05 |
| 3 | 160401 | 16农发01 | 500,000 | 49,990,000.00 | 5.04 |
| 4 | 011699773 | 16商飞SCP002 | 400,000 | 40,032,000.00 | 4.04 |
| 5 | 128010 | 顺昌转债 | 7,989 | 1,156,168.08 | 0.12 |

**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 | 14,870.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,806,021.93 |
| 5 | 应收申购款 | 5,193.81 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,826,086.57 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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 | 988,953,938.88 |
| 本报告期期间基金总申购份额 | 5,850.78 |
| 减：本报告期期间基金总赎回份额 | 2,384,975.87 |
| 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 | 986,574,813.79 |

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鑫保本混合型证券投资基金募集注册的文件；

2、《交银施罗德荣鑫保本混合型证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德荣鑫保本混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德荣鑫保本混合型证券投资基金托管协议》；

5、关于申请募集注册交银施罗德荣鑫保本混合型证券投资基金的法律意见书；

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、《交银施罗德荣鑫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鑫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，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。