交银施罗德信用添利债券证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银信用添利债券
基金主代码	164902
交易代码	164902
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效之日起三年(含三年)的期间内,采取封闭式运作(按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外),在深圳证券交易所上市交易,封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2011年1月27日
报告期末基金份额总额	1,895,085,749.23份
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场的运行趋势,自上而下进行宏观分析,自下而上精选个券,在控制信用风险、利率风险和流动性风险前提下,力求通过主动承担适度信用风险获得持续投资收益,谋求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,将规范化的基本面研究、严谨的信用分析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状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定债券组合久期及债券类属配置;在严谨深入的信用分析基础上,综合考量信用债券的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上地精选个券。同时,本基金也会关注股票一级市场、权证一级市场等其它相关市场存在的投资机会,力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。
业绩比较基准	80%×中债企业债总全价指数收益率+20%×中债国债总全价指数收益率
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,属于证券投资基金中中等风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注:本基金场内简称为"交银添利"。

§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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	23,606,403.37
2.本期利润	12,673,436.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067
4.期末基金资产净值	1,940,291,535.86
5.期末基金份额净值	1.024

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。

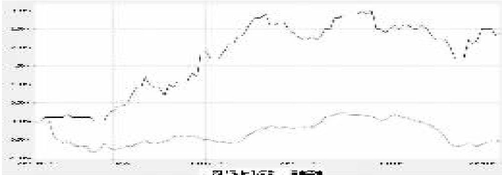
3.2 基金净值表现

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	0.69%	0.15%	0.01%	0.06%	0.68%	0.09%

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

交银施罗德信用添利债券证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年1月27日至2011年6月30日)



注:本基金基金合同生效日为2011年1月27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2011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		
林洪钧	本基金的基金经理,交银施罗德货币市场证券投资基金基金经理	2011-1-27	-	7年	林洪钧先生,学士学历。历任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理,华安基金管理有限公司债券交易员,加拿大Financial Engineering Source Inc.金融研究员。2009年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任专户投资部投资经理助理,专户投资经理。

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》、《交银施罗德信用添利债券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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司有严格的投资控制制度和风险监控制度来保证旗下基金运作的公平,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。本投资组合与公司旗下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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本投资组合与公司旗下投资风格相似的其他投资组合之间的业绩表现未出现差异超过5%的情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年二季度,资金面的因素困扰整个资本市场。中国人民银行在四月初上调一年期存款基准利率至3.25%,并3次提高存款准备金率。受紧缩货币政策的影响,宏观经济出现了一定程度的回落。5月末,我国广义货币M2同比增速回落至本轮低点15.1%;工业增加值同为今年以来新低13.3%;而在最新公布的6月PMI为50.90,远低于去年同期52.10的水平。在资金面趋紧的大背景下,债券收益率在6月中上旬出现了比较明显的上移,但受宏观经济增速放缓的对冲,利率产品的波动较小,10年期国债收益率上移约10BP;相对应的是,同时受供给影响,信用产品受冲击程度更大,3至7年AA企债收益率均有约20BP的上行。从期限结构上看,信用产品收益率曲线的平坦化现象尤为明显,市场表现较好的为3年期的品种。

在债市供给逐渐放量的背景下,本基金在二季度的操作较为谨慎,基本保持信用债的持仓比例,适当加配了以3个月SHIBOR和定存为基准的政策性金融浮息债,以等待债券市场收益率上行后的机会。在转债和权益市场,因宏观经济增速放缓,二季度初期本基金降低了组合内转债占比。直至6月底,以工行、中行转债为代表的大盘股转债的估值在充分下行后的安全性逐渐体现,组合适度加配了部分转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.024元,本报告期份额净值增长率为0.69%,同期业绩比较基准增长率为0.01%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,各方对债市的担忧归结于两点:其一,在通胀回落路径仍不明确的情况下,下半年可预见的加息对债市将造成多大的冲击;其二,下半年债券市场的供给是否会给疲弱的市场造成更大的冲击。首先,目前债市各期限的收益率已经充分反映了1次的加息预期。在流动性不断趋紧的情况下,监管部门继续动用数量工具的频率可能降低,价格工具的调整同样受制于实体经济增速的放缓,因此,下半年债市受货币政策影响的程度可能比上半年小。其次,债券供给的不断释放及地方政府融资平台的信用风险确实将让下半年的债市承受较大压力,相比前者,供给因素会成为未来2个月债券市场承压的一个最主要原因。

值得担忧的因素还有很多,例如,上半年受紧缩政策的影响,新增信贷的投放规模低于预期,按全年7.5万亿的信贷规模估算,下半年信贷增速回升的路径可能更为明晰。诚然,7月份或将是今年债券市场比较困难的时候,然而,机会往往在最艰难时期孕育。与任何资本市场相同的一点是,债券的上升空间在某些时候同样是跌出来的。前述所说的资金面紧张、供给放量、通胀隐忧、信贷增速上升等等因素,在下半年或许并不能见到太多改善的地方,然而,在这两个月时间内,债券收益率能上升到什么水平或许就决定了今年后期收益率有多大的下降空间。从另一方面说,此次的调整也给组合带来了配置的良机。本基金将保持谨慎态度,在债市收益率上升过程中,适度放大基金的杠杆,力争借助本基金封闭式运作的产品特点为持有人获取更稳健的回报。

§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	75,390,000.00	2.92
	其中:股票	75,390,000.00	2.92
2	固定收益投资	2,444,411,729.81	94.60
	其中:债券	2,444,411,729.81	94.60
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	21,525,928.46	0.83
6	其他各项资产	42,615,668.83	1.65
7	合计	2,583,943,327.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	75,390,000.00	3.89
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	75,390,000.00	3.89

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	000783	长江证券	7,000,000	75,390,000.00	3.89

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	237,654,000.00	12.25
	其中:政策性金融债	237,654,000.00	12.25
4	企业债券	1,810,772,911.80	93.32
5	企业短期融资券	60,066,000.00	3.10
6	中期票据	-	-
7	可转债	335,918,818.01	17.31
8	其他	-	-
9	合计	2,444,411,729.81	125.98

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122840	11临汾债	1,500,000	157,185,000.00	8.10
2	122836	11盘锦债	1,000,000	103,020,000.00	5.31
3	122875	10红投02	1,000,000	102,490,000.00	5.28
4	1180032	11鹰投债	1,000,000	100,530,000.00	5.18
5	1180014	11新乡投资债	1,000,000	100,400,000.00	5.17

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,640.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	42,569,684.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	32,343.84
8	其他	-
9	合计	42,615,668.83

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	84,657,477.30	4.36
2	113001	中行转债	67,571,200.00	3.48
3	126729	燕京转债	13,381,452.45	0.69
4	125731	美丰转债	11,772,600.00	0.61

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

本基金在基金合同生效之日起三年(含三年)的期间内,采取封闭式运作(按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外),在深圳证券交易所上市交易,封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。本基金管理人自基金合同生效日至本报告期末未运用固有资金投资本基金。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准交银施罗德信用添利债券证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金基金合同》;
3、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金招募说明书》;
4、《交银施罗德信用添利债券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、关于申请募集交银施罗德信用添利债券证券投资基金之法律意见书;
8、报告期内交银施罗德信用添利债券证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

7.3 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.jyfund.com,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。

交银施罗德增利债券证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银增利债券	
基金主代码	519680	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年3月31日	
报告期末基金份额总额	1,517,707,645.54份	
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场的运行趋势,自上而下进行宏观分析,自下而上精选个券,在控制信用风险、利率风险、流动性风险前提下,主要通过投资承担一定信用风险、具有较高息票率的债券,实现基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置,自下而上地配置债券类属和精选个券。	
业绩比较基准	中债企业债总指数	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,在证券投资基金中属于中等风险的品种,其长期平均风险和预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	交银增利债券A/B	交银增利债券C
下属两级基金的交易代码	519680(前端)、519681(后端)	519682
报告期末下属两级基金的份额总额	1,025,465,651.52份	492,241,994.02份

注:本基金A类基金份额采用前端收费模式,B类基金份额采用后端收费模式,前端交易代码即为A类基金份额交易代码,后端交易代码即为B类基金份额交易代码。

§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(2011年4月1日-2011年6月30日)	
	交银增利债券A/B	交银增利债券C
1.本期已实现收益	434,212.27	-72,247.23
2.本期利润	-1,584,685.34	-934,763.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0015	-0.0018
4.期末基金资产净值	1,012,957,910.12	486,842,179.11
5.期末基金份额净值	0.9878	0.9890

注:1、本基金A/B类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

1、交银增利债券A/B:

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	-0.18%	0.22%	0.10%	0.06%	-0.28%	0.16%

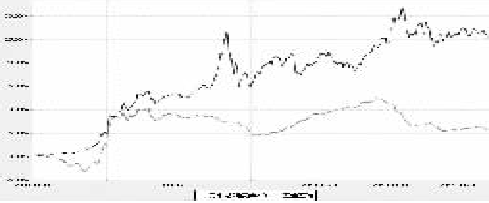
2、交银增利债券C:

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	-0.28%	0.22%	0.10%	0.06%	-0.38%	0.16%

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

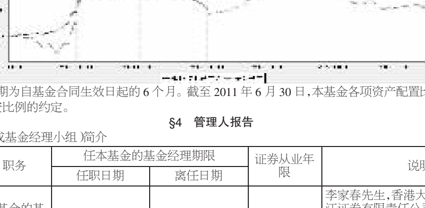
交银施罗德增利债券证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年3月31日至2011年6月30日)

1.交银增利债券A/B



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年6月30日,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。

2.交银增利债券C



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年6月30日,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		
李家春	本基金的基金经理、公司固定收益部副总经理	2008-3-31	-	12年	李家春先生,香港大学MBA。历任长江证券有限责任公司投资经理,汉唐证券有限责任公司高级经理、投资主管,泰信基金管理有限公司高级研究员。2006年加入交银施罗德基金管理有限公司。

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》、《交银施罗德增利债券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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司有严格的投资控制制度和风险监控制度来保证旗下基金运作的公平,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。本投资组合与公司旗下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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本投资组合与公司旗下投资风格相似的其他投资组合之间的业绩表现未出现差异超过5%的情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

最新数据显示,2011年6月中国制造业采购经理人指数(PMI)为50.9%,为最近28个月以来的新低,显示中国制造业总体仍在增长,但增速逐月放缓。与之相对应的是,5月工业增加值增速下降至13.3%的较低水平,远低于去年同期。经济增速的放缓虽然带动了工业品出厂价格指数的回落,但并没有立即减轻居民消费领域通货膨胀的压力,居民消费价格指数(CPI)继续上行,市场普遍预计6月CPI将超过5月5.5%的水平,甚至可能创出三年来的新高。

面对严峻的通胀形势,央行在二季度连续三次提高存款准备金率,并提高了一次法定存贷款利率,基本延续了自去年10月以来严厉的货币调控政策。密集的紧缩政策在货币领域产生了显著的作用,5月末我国广义货币M2同比增速进一步回落至15.1%,狭义货币M1同比增速仅为12.7%。

持续的货币调控令资金面异常紧张,资本市场不堪重负,出现了股债齐跌的局面。沪深300指数在二季度下跌了5.56%,中债(全价)总指数下跌了0.52%。中债企业债(全价)总指数没有延续一季度大跌的走势,但仅微升0.1%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,交银增利债券A/B份额净值为0.9878元,本报告期份额净值增长率为-0.18%,同期业绩比较基准增长率为0.10%;

交银增利债券C份额净值为0.9890元,本报告期份额净值增长率为-0.28%,同期业绩比较基准增长率为0.10%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,正如货币政策委员会例会新闻稿指出的那样,当前我国经济金融运行正向宏观调控预定的方向发展,但经济金融发展面临的形势依然复杂;世界经济继续缓慢复苏,但面临的风险因素仍然较多;我国经济继续平稳较快发展,但通胀压力仍然处在高位。因此货币政策还存在较大的不确定性,国内金融市场也还将面临多重不确定因素的影响。我们将重点观察通胀变化的趋势,并分析债券和股票市场各种可能的反应,及时把握市场机会,努力为投资者创造收益。

§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	55,946,838.17	2.81
	其中:股票	55,946,838.17	2.81
2	固定收益投资	1,862,061,090.33	93.44
	其中:债券	1,862,061,090.33	93.44
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	28,097,064.56	1.41
6	其他各项资产	46,622,173.71	2.34
7	合计	1,992,727,166.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	-	-
C	制造业	55,946,838.17	3.73
C0	食品、饮料	38,650,800.00	2.58
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	10,267,038.60	0.68
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	7,028,999.57	0.47
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	55,946,838.17	3.73

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	002582	好想你	744,000	38,650,800.00	2.58
2	002250	联化科技	322,356	10,267,038.60	0.68
3	601798	蓝科高新	529,691	7,028,999.57	0.47

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	-	-
2	央行票据	68,523,000.00	4.57
3	金融债券	187,414,000.00	12.50
	其中:政策性金融债	177,392,000.00	11.83
4	企业债券	1,116,178,348.80	74.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	489,945,741.53	32.67
8	其他	-	-
9	合计	1,862,061,090.33	124.15

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110015	石化转债	1,220,770	131,660,044.50	8.78
2	113002	工行转债	1,018,000	120,602,460.00	8.04
3	100227	10国开27	1,000,000	97,680,000.00	6.51
4	113001	中行转债	800,000	84,464,000.00	5.63
5	088031	08天保投资债	800,000	83,752,000.00	5.58

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	354,502.68
2	应收证券清算款	10,441,996.07
3	应收股利	-
4	应收利息	34,644,147.55
5	应收申购款	1,181,527.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,622,173.71

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	120,602,460.00	8.04
2	113001	中行转债	84,464,000.00	5.63
3	110009	双良转债	51,147,421.00	3.41
4	110003	新钢转债	41,420,600.00	2.76
5	110007	博汇转债	33,675,000.00	2.25
6	110011	歌华转债	9,918,024.30	0.66
7	125731	美丰转债	4,232,249.70	0.28

5.8.5 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	002582	好想你	38,650,800.00	2.58	网下新股流通受限
2	601798	蓝科高新	7,028,999.57	0.47	网下新股流通受限

5.8.6 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

项目	交银增利债券A/B	交银增利债券C
本报告期期初基金份额总额	1,070,674,132.51	553,792,847.85
本报告期基金总申购份额	60,995,012.41	63,496,646.68
减:本报告期基金总赎回份额	106,203,493.40	125,047,500.51
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,025,465,651.52	492,241,994.02

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 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准交银施罗德增利债券证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德增利债券证券投资基金基金合同》;
3、《交银施罗德增利债券证券投资基金招募说明书》;
4、《交银施罗德增利债券证券投资基金托管协议》;
5、关于募集交银施罗德增利债券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增利债券证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

7.3 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.jyfund.com,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。

交银施罗德先锋股票证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月19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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银先锋股票	
基金主代码	519698	
交易代码	519698(前端)	519699(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年4月10日	
报告期末基金份额总额	1,549,814,061.90份	
投资目标	本基金主要通过投资于经过严格的品质筛选且具有持续成长潜力企业的股票,特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业股票,在适度控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求长期持续的资本增值。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,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,主要通过优选成长性好、成长具有可持续性、成长质量优良、定价相对合理的股票,特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业股票进行投资,以谋求超额收益。	
业绩比较基准	75%×中证700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,以具有持续成长潜力企业的股票,特别是处于快速成长过程中的中型及小型企业为主要投资对象,属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种。	
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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-29,520,156.21
2.本期利润	-71,411,512.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0462
4.期末基金资产净值	1,824,621,431.85
5.期末基金份额净值	1.1773

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。

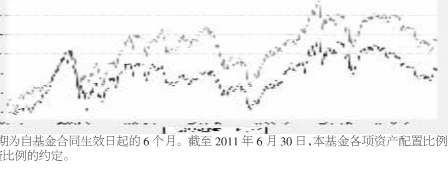
3.2 基金净值表现

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	-3.68%	0.97%	-5.66%	0.99%	1.98%	-0.02%

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

交银施罗德先锋股票证券投资基金
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
(2009年4月10日至2011年6月30日)



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年6月30日,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		
史伟	本基金的基金经理、交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、公司权益部副总经理	2009-4-10	-	10年	史伟先生,英国雷丁大学经济学硕士。历任东方证券证券投资部行业研究员,华宝兴业基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、基金经理。2008年加入交银施罗德基金管理有限公司。

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》、《交银施罗德先锋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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司有严格的投资控制制度和风险监控制度来保证旗下基金运作的公平,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。本投资组合与公司旗下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未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本投资组合与公司旗下投资风格相似的其他投资组合之间的业绩表现未出现差异超过5%的情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

沪深300指数二季度下跌了5.56%,基本处于持续下跌局面。本基金净值下跌了3.68%,略好于沪深300指数。

二季度的股市呈现全面下跌的格局,仅有食品饮料部分股票相对平稳,其余行业整体都出现了持续下跌。特别是一季度表现较好的低估值周期股,二季度明显补跌,而去年耀眼的小市值股票依然继续下跌,只有一季度表现一般的消费股,相对抗跌。

本基金在二季度中,面对增长走弱、通胀维持高位的局面,显著降低了仓位,为持有人规避了一定的风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.1773元,本报告期份额净值增长率为-3.68%,同期业绩比较基准增长率为-5.66%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,经济预计呈现增长起稳、通胀缓慢回落的格局,相对有利于股市出现平稳格局。从各方面掌握的情况与信息分析,三季度是经济政策适当转向的窗口,不排除7月份就出现的可能性。一旦政策转向,经济增长的起稳与回升,将明显地促进股市走好。区别仅在于政策转向的力度以及对经济的影响,在此基础上将决定股市的活跃程度。

本基金将按照基金合同与各项法律法规的要求,注重自上而下的资产、行业配置与自下而上的精选个股相结合,争取为持有人获得更佳的投资回报。

§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	1,676,767,911.70	91.59
	其中:股票	1,676,767,911.70	91.59
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	146,837,280.33	8.02
6	其他各项资产	7,132,419.38	0.39
7	合计	1,830,737,611.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	192,608,686.12	10.56
C	制造业	1,090,119,791.16	59.74
C0	食品、饮料	109,878,733.68	6.02
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	40,882,024.10	2.24
C5	电子	44,361,270.13	2.43
C6	金属、非金属	433,726,476.58	23.77
C7	机械、设备、仪表	401,615,939.88	22.01
C8	医药、生物制品	59,655,346.79	3.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	83,802,573.30	4.59
I	金融、保险业	152,540,065.15	8.36
J	房地产业	148,171,940.45	8.12
K	社会服务业	9,524,855.52	0.52
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,676,767,911.70	91.90

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	600585	海螺水泥	3,368,846	93,519,164.96	5.13
2	000568	泸州老窖	1,910,649	86,208,482.88	4.72
3	600690	青岛海尔	3,022,580	84,481,111.00	4.63
4	600019	宝钢股份	12,466,770	75,174,623.10	4.12
5	600036	招商银行	5,373,675	69,965,248.50	3.83
6	600835	上海机电	5,642,373	66,749,272.59	3.66
7	601699	潞安环能	1,776,666	58,292,411.46	3.19
8	601088	中国神华	1,884,011	56,784,091.54	3.11
9	600362	江西铜业	1,558,300	55,226,152.00	3.03
10	600383	金地集团	8,541,800	54,752,938.00	3.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,234,260.44
2	应收证券清算款	4,612,453.86
3	应收股利	746,199.72
4	应收利息	48,076.25
5	应收申购款	491,429.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,132,419.38

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额31,383,498.04份,占本基金期末总份额的2.02%,报告期内未发生申购、赎回。

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

本报告期期初基金份额总额	1,491,589,260.62
本报告期基金总申购份额	203,351,986.63
减:本报告期基金总赎回份额	145,127,185.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,549,814,061.90

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 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会核准交银施罗德先锋股票证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德先锋股票证券投资基金基金合同》;
3、《交银施罗德先锋股票证券投资基金招募说明书》;
4、《交银施罗德先锋股票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、关于申请募集交银施罗德先锋股票证券投资基金之法律意见书;
8、报告期内交银施罗德先锋股票证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

7.3 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.jyfund.com,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。