

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年八月二十四日

1.1 重要提示
基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)根据本基金合同规定,于2011年8月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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业绩,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。
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。
本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。
2.1 基金简介

基金名称	交银施罗德保本混合
基金代码	519077
交易代码	519077
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月21日
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,939,104,956.72份
基金资产净值	2,056,722.87元

2.2 基金产品说明	
投资目标	在确保保本的前提下,以本基金合同约定的投资范围,通过保本资产收益资产的动态配置和有效的组合管理,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用固定比例组合策略(CPII, Constant Proportion Portfolio Insurance)策略,动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以实现在保本基础上的保值增值目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率
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中低风险品种。

2.3 基金管理人	基金管理人	基金托管人
名称	交银施罗德基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
负责人	陈星	赵会军
信息披露负责人	姓名: 陈星 电话: 021-61055050 传真: 021-61050344	姓名: 赵会军 电话: 010-66109799 传真: 010-66109798

2.4 信息披露方式	
基金半年度报告正文的载列人	www.jfrfund.com, www.jrd.com, www.lcoms.com.cn
基金半年度报告备查地点	基金管理人办公场所

3 主要财务指标和基金净值表现
3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2011年1月1日至2011年6月30日)	金额单位:人民币元
本期已实现收益	29,734,033.87	
本期利润	-23,842,607.63	
加权平均基金份额本期利润	-0.0112	
本期基金份额净值增长率	-1.11%	

3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)	金额单位:人民币元
期末可供分配基金份额利润	0.069	
期末基金资产净值	2,073,561,509.28	
期末基金份额净值	1.069	

注:1.本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 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	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	①-②
过去一个月	0.66%	0.34%	0.36%	0.01%
过去三个月	-0.56%	0.31%	1.11%	0.01%
过去六个月	-1.11%	0.37%	2.14%	0.01%
过去一年	4.59%	0.39%	3.91%	0.01%
自基金合同生效以来	10.91%	0.33%	8.97%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩比较基准变动及其与同期业绩比较基准收益变动的比较

交银施罗德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
2009年1月21日至2011年6月30日



4.1 基金管理人及基金经理情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的情况
本基金的基金管理人为交银施罗德基金管理有限公司。交银施罗德基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[2005]128号文批准,于2005年8月4日成立的合资基金管理公司,总部设在上海,注册资本为2亿元人民币。截止至2011年6月30日,公司已经发行并管理的基金共有十五只;交银施罗德稳健配置证券投资基金(基金合同生效日:2005年9月29日)、交银施罗德货币市场证券投资基金(基金合同生效日:2006年1月20日)、交银施罗德稳健配置证券投资基金(基金合同生效日:2006年6月14日)、交银施罗德成长股票证券投资基金(基金合同生效日:2006年10月23日)、交银施罗德蓝筹证券投资基金(基金合同生效日:2007年8月8日)、交银施罗德增利证券投资基金(基金合同生效日:2008年3月31日)、交银施罗德环球精选价值证券投资基金(基金合同生效日:2008年8月22日)、交银施罗德保本混合型证券投资基金(基金合同生效日:2009年1月21日)、交银施罗德先锋证券投资基金(基金合同生效日:2009年4月10日)、上证180公司治理交易开放式指数证券投资基金(基金合同生效日:2009年7月25日)、交银施罗德上证180公司治理交易开放式指数证券投资基金(基金合同生效日:2009年9月29日)、交银施罗德主题领先灵活配置混合型证券投资基金(基金合同生效日:2010年6月30日)、交银施罗德趋势领先股票证券投资基金(基金合同生效日:2010年12月22日)、交银施罗德信用添利债券证券投资基金(基金合同生效日:2011年1月27日)和交银施罗德先进制造股票证券投资基金(基金合同生效日:2011年6月22日)。

4.1.2 基金经理 职务 任本基金的基金经理期限
姓名 职务 任本基金的基金经理期限
张驰 基金经理 2009-01-21 至今

注:1.本表所列基金经理任职日期和离职日期均以基金合同生效日或公司作出决定并公告(如适用)之日为准;
2.本表所列基金经理证券从业年限中的“证券从业”的含义遵从中国证券业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
本报告期内,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行为,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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度执行情况
本公司严格执行投资控制制度和风险控制制度,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。本投资组合与属于公平管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)收益率以及不同时间(日内、日内5日内、10日内)期间内交易的价格及并未发现异常差异。

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异常差异超过5%的情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明
本报告期内,本基金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说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
2011年上半年债券市场总体上呈现出低位整理格局,虽然前5个月发行2次加息,3次上调存款准备金率,但债券市场收益率并没有像2010年11月第一次加息时那样大幅上升,分析其中原因,主要有两点:第一,2010年11月债券市场调整,从历史数据的比较看,当时的收益率曲线至少包含了一个50BP的加息预期。第二,对11年的通胀走势部分,投资者有前高后低的市场预期。6月份受到通胀继续大幅上行、央行连续调存款准备金率、商业银行大规模发行理财产品以及城投债发行持续升温的影响,债市开始打破低位整理格局,信用债收益率出现大幅上升。由于对通胀上行趋势以及央行持续紧缩政策有充分预期,本基金债券投资总体上维持短久期的稳健策略,货币市场回购利率高企时,适时增加配置回购资产作为本基金上半年主要的债券资产配置方向。2011年上半年债券市场先扬后抑走势,在配置投资组合有限的情况下,市场风格成长股向周期股,从中小市值股票向低市值大盘市值股票发生转变,2季度创业板、中小市值个股多数股票涨幅较大。虽然本基金较好地把握了白酒、水泥、工程机械等相关股票的投资机会,但股票组合中部分医药、中小市值成长股涨幅较大。在2011年上半年沪深300指数下跌2.46%、中信总净价指数下跌0.73%的背景下,本基金2011年上半年净值增长率为-1.11%。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.069元,本报告期份额净值增长率为-1.11%,同期业绩比较基准增长率为2.14%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2011年下半年,我们认为债券市场、两个市场的核心问题仍是通胀。目前市场多数投资者一致预期6、7月通胀见顶回落,但实际通胀情况可能会与多数投资者预期有一定偏离。在二季度经济数据好于预期且通胀压力没有明显缓解的背景下,货币政策宽松的可能性较大。总体而言,下半年债券市场,预计仍然是以主要的债券投资收益来源,低信用等级的信用债信用利差扩大的风险不容忽视。如果通胀如多数投资者预期6、7月见顶回落,那么四季度债券市场将有一定机会。在股票市场方面,从M1、M2情况来看,二季度成为全年流动性最紧张的时期,流动性对市场的估值将继续收缩将有所有限,而过去两年估值持续收缩,目前多数投资者认为企业公司的估值水平处于中长期投资为合理水平。但通胀紧缩政策将导致一定的经济减速,但2011年上半年上市公司总体业绩持续增长还是大概率事件,优秀的龙头企业可能获得更高的增长。未来股票市场上涨的主要动力可能主要来自可控政策放松带来的流动性推动,而是上市公司业绩增长导致的盈利驱动。因此,只要通胀趋势是在预期范围之内,预计下半年股票市场的整体表现将好于上半年。在合理估值基础上买入持有,赚取上市公司业绩增长带来的溢价,可能比未来一段时间内股票投资的主要盈利模式。本基金将力争把握上述市场出现的投资机会,努力为基金份额持有人创造较好的业绩回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人制定了健全、有效的估值政策程序,经公司管理层讨论后,并成立了估值委员会,估值委员会制定了估值、估值调整、风险控制制度和基金估值委员会的组成人员及基金估值委员会的公平、合理、保持估值政策和程序的一致性。估值委员会的研究人员按投资品种的不同特点,研究并参考市场普遍采用的做法,建议合理的估值模型,由金融工程人员进行测算和验证,认可后交给估值委员会

4.7 基金估值程序
4.7.1 估值程序
4.7.2 估值方法
4.7.3 估值对象
4.7.4 估值程序
4.7.5 估值程序

4.8 基金估值程序
4.8.1 估值程序
4.8.2 估值方法
4.8.3 估值对象
4.8.4 估值程序
4.8.5 估值程序

4.9 基金估值程序
4.9.1 估值程序
4.9.2 估值方法
4.9.3 估值对象
4.9.4 估值程序
4.9.5 估值程序

4.10 基金估值程序
4.10.1 估值程序
4.10.2 估值方法
4.10.3 估值对象
4.10.4 估值程序
4.10.5 估值程序

4.11 基金估值程序
4.11.1 估值程序
4.11.2 估值方法
4.11.3 估值对象
4.11.4 估值程序
4.11.5 估值程序

4.12 基金估值程序
4.12.1 估值程序
4.12.2 估值方法
4.12.3 估值对象
4.12.4 估值程序
4.12.5 估值程序

4.13 基金估值程序
4.13.1 估值程序
4.13.2 估值方法
4.13.3 估值对象
4.13.4 估值程序
4.13.5 估值程序

4.14 基金估值程序
4.14.1 估值程序
4.14.2 估值方法
4.14.3 估值对象
4.14.4 估值程序
4.14.5 估值程序

4.15 基金估值程序
4.15.1 估值程序
4.15.2 估值方法
4.15.3 估值对象
4.15.4 估值程序
4.15.5 估值程序

4.16 基金估值程序
4.16.1 估值程序
4.16.2 估值方法
4.16.3 估值对象
4.16.4 估值程序
4.16.5 估值程序

4.17 基金估值程序
4.17.1 估值程序
4.17.2 估值方法
4.17.3 估值对象
4.17.4 估值程序
4.17.5 估值程序

4.18 基金估值程序
4.18.1 估值程序
4.18.2 估值方法
4.18.3 估值对象
4.18.4 估值程序
4.18.5 估值程序

4.19 基金估值程序
4.19.1 估值程序
4.19.2 估值方法
4.19.3 估值对象
4.19.4 估值程序
4.19.5 估值程序

4.20 基金估值程序
4.20.1 估值程序
4.20.2 估值方法
4.20.3 估值对象
4.20.4 估值程序
4.20.5 估值程序

4.21 基金估值程序
4.21.1 估值程序
4.21.2 估值方法
4.21.3 估值对象
4.21.4 估值程序
4.21.5 估值程序

4.22 基金估值程序
4.22.1 估值程序
4.22.2 估值方法
4.22.3 估值对象
4.22.4 估值程序
4.22.5 估值程序

4.23 基金估值程序
4.23.1 估值程序
4.23.2 估值方法
4.23.3 估值对象
4.23.4 估值程序
4.23.5 估值程序

4.24 基金估值程序
4.24.1 估值程序
4.24.2 估值方法
4.24.3 估值对象
4.24.4 估值程序
4.24.5 估值程序

4.25 基金估值程序
4.25.1 估值程序
4.25.2 估值方法
4.25.3 估值对象
4.25.4 估值程序
4.25.5 估值程序

4.26 基金估值程序
4.26.1 估值程序
4.26.2 估值方法
4.26.3 估值对象
4.26.4 估值程序
4.26.5 估值程序

4.27 基金估值程序
4.27.1 估值程序
4.27.2 估值方法
4.27.3 估值对象
4.27.4 估值程序
4.27.5 估值程序

4.28 基金估值程序
4.28.1 估值程序
4.28.2 估值方法
4.28.3 估值对象
4.28.4 估值程序
4.28.5 估值程序

4.29 基金估值程序
4.29.1 估值程序
4.29.2 估值方法
4.29.3 估值对象
4.29.4 估值程序
4.29.5 估值程序

4.30 基金估值程序
4.30.1 估值程序
4.30.2 估值方法
4.30.3 估值对象
4.30.4 估值程序
4.30.5 估值程序

4.31 基金估值程序
4.31.1 估值程序
4.31.2 估值方法
4.31.3 估值对象
4.31.4 估值程序
4.31.5 估值程序

4.32 基金估值程序
4.32.1 估值程序
4.32.2 估值方法
4.32.3 估值对象
4.32.4 估值程序
4.32.5 估值程序

4.33 基金估值程序
4.33.1 估值程序
4.33.2 估值方法
4.33.3 估值对象
4.33.4 估值程序
4.33.5 估值程序

4.34 基金估值程序
4.34.1 估值程序
4.34.2 估值方法
4.34.3 估值对象
4.34.4 估值程序
4.34.5 估值程序

4.35 基金估值程序
4.35.1 估值程序
4.35.2 估值方法
4.35.3 估值对象
4.35.4 估值程序
4.35.5 估值程序

4.36 基金估值程序
4.36.1 估值程序
4.36.2 估值方法
4.36.3 估值对象
4.36.4 估值程序
4.36.5 估值程序

4.37 基金估值程序
4.37.1 估值程序
4.37.2 估值方法
4.37.3 估值对象
4.37.4 估值程序
4.37.5 估值程序

4.38 基金估值程序
4.38.1 估值程序
4.38.2 估值方法
4.38.3 估值对象
4.38.4 估值程序
4.38.5 估值程序

4.39 基金估值程序
4.39.1 估值程序
4.39.2 估值方法
4.39.3 估值对象
4.39.4 估值程序
4.39.5 估值程序

4.40 基金估值程序
4.40.1 估值程序
4.40.2 估值方法
4.40.3 估值对象
4.40.4 估值程序
4.40.5 估值程序

4.41 基金估值程序
4.41.1 估值程序
4.41.2 估值方法
4.41.3 估值对象
4.41.4 估值程序
4.41.5 估值程序

4.42 基金估值程序
4.42.1 估值程序
4.42.2 估值方法
4.42.3 估值对象
4.42.4 估值程序
4.42.5 估值程序

4.43 基金估值程序
4.43.1 估值程序
4.43.2 估值方法
4.43.3 估值对象
4.43.4 估值程序
4.43.5 估值程序

4.44 基金估值程序
4.44.1 估值程序
4.44.2 估值方法
4.44.3 估值对象
4.44.4 估值程序
4.44.5 估值程序

4.45 基金估值程序
4.45.1 估值程序
4.45.2 估值方法
4.45.3 估值对象
4.45.4 估值程序
4.45.5 估值程序

4.46 基金估值程序
4.46.1 估值程序
4.46.2 估值方法
4.46.3 估值对象
4.46.4 估值程序
4.46.5 估值程序

4.47 基金估值程序
4.47.1 估值程序
4.47.2 估值方法
4.47.3 估值对象
4.47.4 估值程序
4.47.5 估值程序

4.48 基金估值程序
4.48.1 估值程序
4.48.2 估值方法
4.48.3 估值对象
4.48.4 估值程序
4.48.5 估值程序

4.49 基金估值程序
4.49.1 估值程序
4.49.2 估值方法
4.49.3 估值对象
4.49.4 估值程序
4.49.5 估值程序

4.50 基金估值程序
4.50.1 估值程序
4.50.2 估值方法
4.50.3 估值对象
4.50.4 估值程序
4.50.5 估值程序

4.51 基金估值程序
4.51.1 估值程序
4.51.2 估值方法
4.51.3 估值对象
4.51.4 估值程序
4.51.5 估值程序

4.52 基金估值程序
4.52.1 估值程序
4.52.2 估值方法
4.52.3 估值对象
4.52.4 估值程序
4.52.5 估值程序

4.53 基金估值程序
4.53.1 估值程序
4.53.2 估值方法
4.53.3 估值对象
4.53.4 估值程序
4.53.5 估值程序

4.54 基金估值程序
4.54.1 估值程序
4.54.2 估值方法
4.54.3 估值对象
4.54.4 估值程序
4.54.5 估值程序

4.55 基金估值程序
4.55.1 估值程序
4.55.2 估值方法
4.55.3 估值对象
4.55.4 估值程序
4.55.5 估值程序

4.56 基金估值程序
4.56.1 估值程序
4.56.2 估值方法
4.56.3 估值对象
4.56.4 估值程序
4.56.5 估值程序

4.57 基金估值程序
4.57.1 估值程序
4.57.2 估值方法
4.57.3 估值对象
4.57.4 估值程序
4.57.5 估值程序

4.58 基金估值程序
4.58.1 估值程序
4.58.2 估值方法
4.58.3 估值对象
4.58.4 估值程序
4.58.5 估值程序

4.59 基金估值程序
4.59.1 估值程序
4.59.2 估值方法
4.59.3 估值对象
4.59.4 估值程序
4.59.5 估值程序

4.60 基金估值程序
4.60.1 估值程序
4.60.2 估值方法
4.60.3 估值对象
4.60.4 估值程序
4.60.5 估值程序

4.61 基金估值程序
4.61.1 估值程序
4.61.2 估值方法
4.61.3 估值对象
4.61.4 估值程序
4.61.5 估值程序

4.62 基金估值程序
4.62.1 估值程序
4.62.2 估值方法
4.62.3 估值对象
4.62.4 估值程序
4.62.5 估值程序

4.63 基金估值程序
4.63.1 估值程序
4.63.2 估值方法
4.63.3 估值对象
4.63.4 估值程序
4.63.5 估值程序

4.64 基金估值程序
4.64.1 估值程序
4.64.2 估值方法
4.64.3 估值对象
4.64.4 估值程序
4.64.5 估值程序

4.65 基金估值程序
4.65.1 估值程序
4.65.2 估值方法
4.65.3 估值对象
4.65.4 估值程序
4.65.5 估值程序

4.66 基金估值程序
4.66.1 估值程序
4.66.2 估值方法
4.66.3 估值对象
4.66.4 估值程序
4.66.5 估值程序

4.67 基金估值程序
4.67.1 估值程序
4.67.2 估值方法
4.67.3 估值对象
4.67.4 估值程序
4.67.5 估值程序

4.68 基金估值程序
4.68.1 估值程序
4.68.2 估值方法
4.68.3 估值对象
4.68.4 估值程序
4.68.5 估值程序

4.69 基金估值程序
4.69.1 估值程序
4.69.2 估值方法
4.69.3 估值对象
4.69.4 估值程序
4.69.5 估值程序

4.70 基金估值程序
4.70.1 估值程序
4.70.2 估值方法
4.70.3 估值对象
4.70.4 估值程序
4.70.5 估值程序

4.71 基金估值程序
4.71.1 估值程序
4.71.2 估值方法
4.71.3 估值对象
4.71.4 估值程序
4.71.5 估值程序

4.72 基金估值程序
4.72.1 估值程序
4.72.2 估值方法
4.72.3 估值对象
4.72.4 估值程序
4.72.5 估值程序

4.73 基金估值程序
4.73.1 估值程序
4.73.2 估值方法
4.73.3 估值对象
4.73.4 估值程序
4.73.5 估值程序

4.74 基金估值程序
4.74.1 估值程序
4.74.2 估值方法
4.74.3 估值对象
4.74.4 估值程序
4.74.5 估值程序

4.75 基金估值程序
4.75.1 估值程序
4.75.2 估值方法
4.75.3 估值对象
4.75.4 估值程序
4.75.5 估值程序

4.76 基金估值程序
4.76.1 估值程序
4.76.2 估值方法
4.76.3 估值对象
4.76.4 估值程序
4.76.5 估值程序

4.77 基金估值程序
4.77.1 估值程序
4.77.2 估值方法
4.77.3 估值对象
4.77.4 估值程序
4.77.5 估值程序

4.78 基金估值程序
4.78.1 估值程序
4.78.2 估值方法
4.78.3 估值对象
4.78.4 估值程序
4.78.5 估值程序

4.79 基金估值程序
4.79.1 估值程序
4.79.2 估值方法
4.79.3 估值对象
4.79.4 估值程序
4.79.5 估值程序

4.80 基金估值程序
4.80.1 估值程序
4.80.2 估值方法
4.80.3 估值对象
4.80.4 估值程序
4.80.5 估值程序

4.81 基金估值程序
4.81.1 估值程序
4.81.2 估值方法
4.81.3 估值对象
4.81.4 估值程序
4.81.5 估值程序

4.82 基金估值程序
4.82.1