交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金

【2011】第二季度报告

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	交银主题优选混合
基金主代码	519700
交易代码	519700(前端) 519701(后端)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月30日
报告期末基金份额总额	970,611,974.66份
投资目标	本基金力图通过前瞻性的主题优选，积极把握行业和个股投资机会，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济发展趋势、经济周期和市场环境变化趋势的基础上，动态调整投资组合比例，自上而下灵活配置资产；通过优选主题配置和挖掘预期具有良好增长前景的优势行业相结合的方式，精选个股，以谋求超额收益。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只灵活配置的混合型基金，属于基金中的中高风险品种，本基金的风险与预期收益介于股票型基金和债券型基金之间。
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

§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	-14,295,411.96
2.本期利润	-31,463,172.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0316
4.期末基金资产净值	1,005,115,358.35
5.期末基金份额净值	1.036

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。

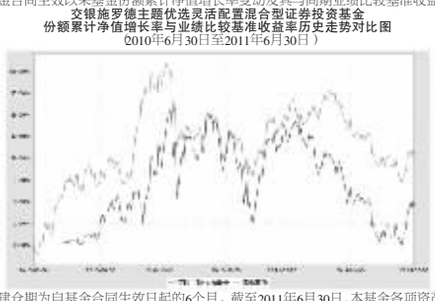
3.2 基金净值表现

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	-2.91%	0.83%	-3.08%	0.66%	0.17%	0.17%

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

交银施罗德主题优选灵活配置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
(2010年6月30日至2011年6月30日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效起的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、交银施罗德先锋股票证券投资基金基金经理、公司权益部副总经理	2010-6-30	-	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》、《交银施罗德主题优选灵活配置混合型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同属于中高风险投资风格的证券投资基金交银精选之间的业绩表现差异为5.65%。差异主要来源于不同基金经理投资风格、行业配置和选股策略上的不同。无不公平交易因素。

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2.91%，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，而去年罐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1.036元，本报告期份额净值增长率为-2.91%，同期业绩比较基准增长率为-3.08%。

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，注重关注主题投资机会，结合公司内部研究成果，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	780,873,153.15	77.35
	其中：股票	780,873,153.15	77.35
2	固定收益投资	118,732,000.00	11.76
	其中：债券	118,732,000.00	11.76
	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	106,280,944.86	10.53
6	其他各项资产	3,710,323.71	0.37
7	合计	1,009,596,421.72	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	81,285,859.31	8.09
C	制造业	516,418,388.40	51.38
C0	食品、饮料	56,494,686.16	5.62
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	13,063,546.95	1.30
C5	电子	17,798,328.21	1.77
C6	金属、非金属	210,736,190.79	20.97
C7	机械、设备、仪表	187,667,822.94	18.67
C8	医药、生物制品	30,657,813.35	3.05
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	33,291,164.15	3.31
I	金融、保险业	52,025,630.28	5.18
J	房地产业	81,475,108.23	8.11
K	社会服务业	5,327,541.00	0.53
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	11,049,461.78	1.10
	合计	780,873,153.15	77.69

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	1,808,901	50,215,091.76	5.00
2	600690	青岛海尔	1,694,342	47,356,858.90	4.71
3	000568	泸州老窖	1,000,883	45,159,840.96	4.49
4	600835	上海机电	2,848,183	33,694,004.89	3.35
5	600383	金地集团	4,843,300	31,045,553.00	3.09
6	600036	招商银行	2,250,904	29,306,770.08	2.92
7	600019	宝钢股份	4,789,679	28,881,764.37	2.87
8	600231	凌钢股份	3,165,600	28,870,272.00	2.87
9	000898	鞍钢股份	3,540,490	24,075,332.00	2.40
10	002266	浙富股份	1,209,370	23,086,873.30	2.30

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	48,880,000.00	4.86
	其中：政策性金融债	48,880,000.00	4.86
4	企业债券	19,552,000.00	1.95
5	企业短期融资券	50,300,000.00	5.00
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	118,732,000.00	11.81

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	1081223	10农六师CP01	500,000	50,300,000.00	5.00
2	060225	06国开25	500,000	48,880,000.00	4.86
3	1080077	10马建投债	200,000	19,552,000.00	1.95

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	166,446.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	280,343.28
4	应收利息	3,176,839.92
5	应收申购款	86,693.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,710,323.71

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 202,878,105.88 份，占本基金期末总份额的20.90%。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	1,047,669,696.66
本报告期基金总申购份额	26,038,520.03
减：本报告期基金总赎回份额	103,096,242.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	970,611,974.66

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主题优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

5、关于募集交银施罗德主题优选灵活配置混合型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主题优选灵活配置混合型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。

诺安货币市场基金

【2011】第二季度报告

基金管理人：诺安基金管理有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7月18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，保证复核内容的真实性、准确性和完整性，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	诺安货币
基金主代码	320002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年12月6日
报告期末基金份额总额	1,445,887,572.83份
投资目标	保本金的安全性、资产的流动性，力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。
投资策略	根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况，判断短期利率的走势，进行自上而下的整体资产策略配置和资产组合配置；同时，根据定量和定性方法，在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。
业绩比较基准	以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。
风险收益特征	本基金流动性高，风险低并且收益相对较为稳定。
基金管理人	诺安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	12,950,953.03
2.本期利润	12,950,953.03
3.期末基金资产净值	1,445,887,572.83

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

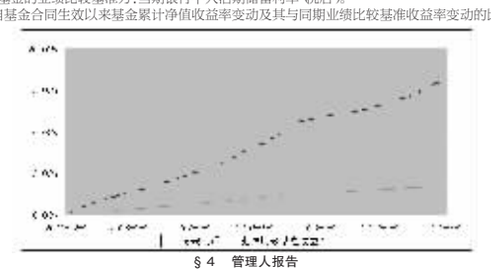
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7912%	0.0022%	0.1233%	0.0001%	0.6679%	0.0021%

注：①本基金的利润分配是按月结转份额。

② 本基金的业绩比较基准为：当期银行个人活期储蓄利率（税后）。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§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		
张乐赛	本基金的基金经理、诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理、诺安保本混合型证券投资基金的基金经理	2006年8月19日	-	6	毕业于南京财经大学金融学院，具有基金从业资格。曾就职于南京商业银行资金运营中心；2004年12月加入诺安基金管理有限公司，2006年8月起担任诺安货币市场基金的基金经理，2009年8月起担任诺安优化收益债券型证券投资基金的基金经理，2011年5月起担任诺安保本混合型证券投资基金的基金经理。

注：①此处的任职日期为公司作出决定并对外公告之日；

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》等相关规定。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间，诺安货币市场基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他有关法律法规，遵守了《诺安货币市场基金基金合同》的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程，并通过系统和人工等方式在各环节严格控制，保证了公平交易的严格执行，本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

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

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在异常交易情况。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

2011年二季度，经济增速放缓，通胀压力加大，CPI创新高。政策面持续收紧，加息、上调存款准备金率接踵而至。每次存款准备金率的上调都使得市场资金面骤然紧张。整个二季度的资金成本相比以往有了较大的提升，尤其在6月中下旬，资金面极度紧张，回购利率大幅提高，创出历年来的新高。债券收益率普遍上扬，短端债券收益率上升的幅度更大。在这种情况下，诺安货币市场基金继续坚持“确保本金的安全性、资产的流动性，力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益”的投资目标，始终将投资安全性与资产的流动性放在首位，在投资管理过程中严格控制投资与交易风险，注重资产的流动性管理，对基金资产进行了合理配置。在投资组合方面，诺安货币市场基金根据市场资金面的变化，加大逆回购和定期存款的配置，获取了较好的收益。同时，也使基金资产保持了较强的流动性，保障了投资者随时申购、赎回的需求，突出体现了诺安货币市场基金作为投资者“现金管理工具”的本色。下一步我们将继续以逆回购、定期存款为主要投资对象，同时配以中央银行票据、短期金融债，以及高评级短期融资券，并坚持对各投资品种进行分散投资。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金基金投资组合的剩余期限为92天，影子定价偏离度为正的0.0508%。本报告期基金份额净值收益率为0.7912%，同期业绩比较基准收益率为0.1233%。

§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	固定收益投资	791,961,615.40	54.67
	其中：债券	791,961,615.40	54.67
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	194,830,852.25	13.45
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	194,830,852.25	13.45
3	银行存款和结算备付金合计	426,979,451.14	29.47
4	其他资产	34,929,101.62	2.41
5	合计	1,448,701,020.41	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	0.88
	其中：买断式回购融资	-
序号	项目	金额(元) 占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	- -
	其中：买断式回购融资	- -

注：本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	92
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	94
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

无。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	25.73	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.94	0.00
2	30天(含)—60天	23.52	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	19.48	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.57	0.00
4	90天(含)—180天	13.83	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	15.22	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		97.78	0.00

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	49,913,464.01	3.45
3	金融债券	179,963,472.76	12.45
	其中：政策性金融债	179,963,472.76	12.45
4	企业债券	102,054,166.81	7.06
5	企业短期融资券	460,030,511.82	31.82
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	791,961,615.40	54.77
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	151,970,878.30	10.51

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100226	10国开26	800,000	79,987,848.16	5.53
2	078058	07华谊债	500,000	51,653,776.17	3.57
3	058017	05首都机场债	500,000	50,400,390.64	3.49
4	080414	08农发14	500,000	50,058,913.11	3.46
5	110221	11国开21	500,000	49,916,711.49	3.45
6	1101025	11央行票据25	500,000	49,913,464.01	3.45
7	1181279	11北营钢CP01	400,000	40,001,321.85	2.77
8	1081439	10建发集CP02	300,000	30,000,495.52	2.07
9	1081396	10珠海港CP01	200,000	20,009,460.06	1.38
10	1181290	11岳阳CP01	200,000	20,006,515.64	1.38

5.6 影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.20%
报告期内偏离度的最低值	0.01%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.12%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法摊销，每日计提收益。

5.8.2本报告期内不存在“持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券”的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	13,946,357.60
4	应收申购款	20,982,744.02
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	34,929,101.62

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,590,741,897.25
报告期期间基金总申购份额	1,772,815,909.47
减：报告期期间基金总赎回份额	1,917,670,233.89
报告期期末基金份额总额	1,445,887,572.83

注：总申购含红利再投、转换入份额，总赎回含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1备查文件目录

①中国证券监督管理委员会批准诺安货币市场基金募集的文件
②《诺安货币市场基金基金合同》。
③《诺安货币市场基金托管协议》。
④基金管理人业务资格批件、营业执照。
⑤诺安货币市场基金2011年第二季度报告正文。
⑥报告期内诺安货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

7.3查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可致电本基金管理人全国统一客户服务电话：400-888-8998，亦可至基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司
二〇一一年七月二十日

交银施罗德保本混合型证券投资基金

【2011】第二季度报告

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。

基金托管人中国工商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	交银保本混合
基金主代码	519697
交易代码	519697
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
报告期末基金份额总额	1,939,104,956.72份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上，通过保本资产与收益资产的动态配置和有效的组合管理，寻求组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金利用恒定比例组合保险(CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance)原理，动态调整保本资产与收益资产的投资比例，以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	中国工商银行股份有限公司
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	28,921,110.83
2.本期利润	-11,502,815.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0057
4.期末基金资产净值	2,073,561,509.28
5.期末基金份额净值	1.069

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。

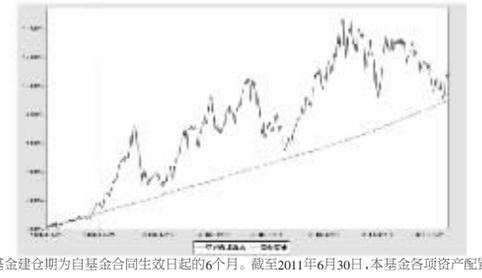
3.2 基金净值表现

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	-0.56%	0.31%	1.11%	0.01%	-1.67%	0.30%

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)



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		
张迎军	本基金的基金经理、交银施罗德趋势优先股票证券投资基金基金经理、公司固定收益部副总经理	2009-1-21	-	11年	张迎军先生，经济学硕士。历任申银万国证券研究所市场研究部、策略研究部研究员，中国太平洋保险(集团)股份有限公司资金运用管理中心投资经理，太平洋资产管理有限公司组合管理部组合经理。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》、《交银施罗德保本混合型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

受到通胀上行、央行连续调整存款准备金率以及商业银行大规模发行理财产品的影响，货币市场利率在2011年6月再次大幅飙升，债券市场4.5两个月连续小幅反弹行情在6月份宣告结束，出现调整。二季度的债市走势基本符合本基金经理的预期，二季度本基金债券投资基本维持了原有的配置策略，只是在6月货币市场利率大幅上升时加大了回购资产的配置比例。二季度A股市场基本走出了单边下跌走势，在6月下旬筑底反弹。二季度本基金股票投资主要进行结构调整并适度降低了股票仓位，减持了电气设备、部分商业零售、啤酒及创业板股票，主要增持了水泥、白酒等股票。由于二季度股市调整幅度较大，本基金二季度单位净值增长率为-0.56%。

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1.069元，本报告期份额净值增长率为-0.56%，同期业绩比较基准增长率为1.11%。

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

2011年股市和债市共同关注的核心问题就是通胀，市场多数投资者一致预期6、7月通胀会见顶回落。如果通胀如市场预期见顶回落，预示着货币政策继续收紧的必要性降低，经济大幅减速的风险也将降低。股票市场筑底回升也就有了基本的宏观条件，债市收益率上升的空间也将有限。展望2011年三季度债券市场，6月份CPI预计将突破6%，是选择价格工具还是数量工具，央行货币政策如何选择将会成为关注的焦点。但有一点可以明确，三季度在通胀压力没有明显缓解之前，货币政策放松的可能性很小。三季度债券市场可能也不会有太明显的投资机会，票息仍将是债券投资收益的主要来源。股票市场方面，从M1、M2环比来看，2011年二季度成为全年流动性最紧时期的概率较大，流动性对市场估值的继续收缩将会有限。在通胀可控的预期下，合理估值基础上业绩增长将成为股价回升的主要动力，三季度股票市场可投资机会要比二季度多。本基金将力争把握股票市场出现的投资机会，努力为基金投资人