交银施罗德成长30股票型证券投资基金

2014 第一季度报告

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:二〇一四年四月二十二日

§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2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银成长30股票	
基金主代码	519727	
交易代码	519727(前端)	519728(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年6月5日	
报告期末基金份额总额	996,948,266.78份	
投资目标	本基金属于成长型股票基金,主要通过投资于不超过30只精选的成长型上市公司股票,在适度控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,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运行和行业景气变化以及上市公司成长潜力的基础上,精选业务聚焦型、在所属行业内数一数二的成长型上市公司股票,并通过持有不超过30只股票的集中持股策略,为基金资产谋求长期稳健增值。	
业绩比较基准	75%×富时中国A600成长指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率	
风险收益特征	本基金是一只股票型基金,以成长型股票为主要投资对象,风险与预期收益高于混合基金、债券基金和货币市场基金。属于承担较高风险、预期收益较高的证券投资基金品种。	
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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	61,055,641.41
2.本期利润	-12,077,786.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100
4.期末基金资产净值	989,352,061.97
5.期末基金份额净值	0.992

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。

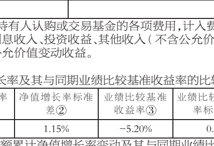
3.2 基金净值表现

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	-2.84%	1.15%	-5.20%	0.98%	2.36%	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

交银施罗德成长30股票型证券投资基金
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
(2013年6月5日至2014年3月31日)



注:本基金基金合同生效日为2013年6月5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		
管华雨	本基金、交银成长股票、交银趋势股票的基金经理,公司权益投资总监	2013-06-05	-	12年	管华雨先生,CFA,博士学历。历任申银万国证券股份有限公司投资部投资经理、高级投资经理,信诚基金管理有限公司分析师、基金经理助理和基金经理。其中2007年5月至2010年5月担任信诚四季红混合型证券投资基金基金经理。2010年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任权益部总经理助理、副总经理、总经理,2010年12月22日至2012年3月12日担任交银施罗德趋势优先股票证券投资基金基金经理,2012年3月13日至2013年4月25日担任交银施罗德精选股票证券投资基金基金经理。
王少成	本基金、交银先锋股票、交银先进制造股票的基金经理	2013-07-02	-	10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月担任东吴新创业股票型证券投资基金基金经理,2011年2月至2012年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。

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。

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

本报告期内,本公司管理的所有投资组合未发生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%的情形。本基金于本报告期内未出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年一季度沪深300指数下跌7.89%,本基金的业绩比较基准下跌5.20%,本基金净值下跌2.84%,跑赢沪深300指数和业绩比较基准。

2014年一季度A股市场先涨后跌。过去一年以来的中小市值股票的估值拉升,在一季度进入最后疯狂的阶段。对这一历史过程可以有很多理解,最具代表性的解释是新兴行业和主题才代表未来,传统行业都会是被颠覆的目标。本基金管理人也认同当下中国正在经历深刻的改革和转型,又恰逢移动互联网大潮,新的时代精神正在酝酿,以往经验和方法都需要重新检验其适用性。但不管怎样,即使是作为颠覆者出现的互联网公司其最终成败更多地也决定于商业本质和常识。对投资者来说,当面对未来大量不确定性的涌现,求助于常识和审慎的判断会显得更为重要。

2014年二季度或将是全年布局的最佳时机。二季度虽然宏观经济风险因素会持续地暴露,A股市场投资者需要找到能跨越经济周期性波动的核心品种和来度过市场的艰难时刻。从多方位的权衡和比较中,我们认为投资机会可能主要集中在移动互联网,环保和新型消费等相关行业板块中。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为0.992元,本报告期份额净值增长率为-2.84%,同期业绩比较基准增长率为-5.20%。

§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	838,686,153.92	84.40
	其中:股票	838,686,153.92	84.40
2	固定收益投资	49,945,000.00	5.03
	其中:债券	49,945,000.00	5.03
	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	-	-
	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	103,433,520.38	10.41
7	其他资产	1,675,615.09	0.17
8	合计	993,740,289.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	694,734,413.28	70.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	43,031,216.44	4.35
F	批发和零售业	41,608,619.36	4.21
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	22,989,050.00	2.32
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	36,322,854.84	3.67
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	838,686,153.92	84.77

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	600389	江山股份	2,602,226	97,895,742.12	9.89
2	000423	东阿阿胶	2,688,283	91,670,450.30	9.27
3	000100	TCL 集团	35,668,571	90,241,484.63	9.12
4	300005	探路者	4,077,346	77,102,612.86	7.79
5	600315	上海家化	1,781,369	60,049,948.99	6.07
6	600887	伊利股份	1,660,574	59,498,366.42	6.01
7	600967	北方创业	2,932,870	51,530,525.90	5.21
8	601117	中国化学	6,918,202	43,031,216.44	4.35
9	601933	永辉超市	3,377,323	41,608,619.36	4.21
10	002223	鱼跃医疗	1,434,150	40,256,590.50	4.07

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	49,945,000.00	5.05
	其中:政策性金融债	49,945,000.00	5.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	49,945,000.00	5.05

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	130236	13国开36	500,000	49,945,000.00	5.05

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除上海家化(证券代码:600315)外,未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本基金投资的前十名证券之一上海家化(证券代码:600315)于2013年11月21日公告,公司于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》及上海证监局《行政监管措施决定书》,据此上海家化已于2013年12月18日公告,按照上海证监局要求对关联交易进行了相关信息披露。证监会对于关联交易的调查还在进行中,截止2014年3月31日尚未作出任何决定。

本基金管理人对该证券投资决策程序的说明如下:本基金管理人对证券投资特别是重仓股的投资有严格的投资决策流程控制。本基金在对该证券的投资也严格执行投资决策流程。在对该证券的选择上,严格执行公司股票池审核流程进入公司核心股票池。在对该证券的持有过程中公司研究员密切关注上市公司动向。在上述事件发生时及时分析其对投资决策的影响,经过分析认为此事件对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,所以不影响对该公司基本面和公司治理的投资判断。

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	238,471.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,307,730.84
5	应收申购款	129,412.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,675,615.09

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	002223	鱼跃医疗	40,256,590.50	4.07	重大事项

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

本报告期期初基金份额总额	1,315,140,094.47
本报告期基金总申购份额	543,564,542.15
减:本报告期基金总赎回份额	861,756,369.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	996,948,266.78

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 影响投资者决策的其他重要信息

1、依据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2008]38号)的有关规定和《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》的指导意见,经与基金托管人协商一致,本基金对其所持有的鱼跃医疗(证券代码:002223)股票自2014年3月28日起按照指数收益法进行估值。

2、本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准交银施罗德成长30股票型证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德成长30股票型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德成长30股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德成长30股票型证券投资基金托管协议》;

5、关于募集交银施罗德成长30股票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成长30股票型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 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。

交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金

2014 第一季度报告

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十二日

§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2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银荣祥保本混合
基金主代码	519726
交易代码	519726
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月24日
报告期末基金份额总额	438,031,270.52份
投资目标	本基金在严格控制风险和追求本金安全的前提下,力争实现基金资产在保本周期内的稳定增值。
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	中国农业银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	433,421.74
2.本期利润	-841,637.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0018
4.期末基金资产净值	443,216,066.95
5.期末基金份额净值	1.012

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。

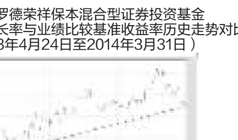
3.2 基金净值表现

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	-0.20%	0.36%	1.06%	0.01%	-1.26%	0.35%

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

交银施罗德荣祥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
(2013年4月24日至2014年3月31日)



注:本基金基金合同生效日为2013年4月24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		
项廷锋	本基金、交银荣安保本混合、交银定期支付双息平衡混合、交银荣泰保本混合的基金经理,公司投资总监	2013-04-24	-	15年	项廷锋先生,上海交通大学管理学博士。历任华安基金管理有限公司研究员、固定收益投资经理和基金经理。其中2003年12月至2007年5月担任华安现金富利投资基金基金经理。2007年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任固定收益部总经理。

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》、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

本报告期内,本公司管理的所有投资组合未发生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%的情形。本基金于本报告期内未出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在本报告期内,经济弱势运行,进入3月后,市场开始预期稳增长,并有实质性稳增长举措出台,但效果的显现还有待进一步观察。

作为经济运行晴雨表的股票市场,在2月20日之前,上证综指、创业板指数仍延续上年的分化走势,市场总体处于做多时间窗口之内,上证综指、创业板指数双双上涨。其后,上证综指与创业板指出现了另一种形式的分化,前者因预期经济下滑、亟需稳增长,但因效果还未实质体现,而先跌后稳,出现局部机会;后者则因偏贵的估值,受制于存量资金博弈,而出现了极为惨烈的下跌,走上估值回归之路。

债券市场方面,在经历了上年的惨烈下跌后,在流动性充裕、供给较弱背景下,出现了较大幅度的反弹。但行情进入3月中下旬后,随着稳增长措施的实质出台而趋于谨慎。

就组合管理而言,保本资产方面,因一定比例的债券配置,而适度分享了一季度债券市场上涨收益;但因收益性资产在操作上出现了一定漂移、回撤控制有待加强,致使当季整个基金净值出现了0.2%的下跌。

展望二季度,经济增速在稳增长措施的作用下可能止跌回升;同时,通胀压力仍未明显出现,因此,影响市场的主要因素仍在政策、市场层面而非经济层面。股票市场方面,震荡运行概率较大,本管理人将在风险可控的前提下,特别关注IPO重启衍生的机会、稳增长受益行业的阶段性机会以及中小板、创业板估值风险充分释放后的机会;债券市场方面,虽然稳增长可能引致市场利率上行,但经过去年的教训,利率上行的幅度可能是有限的,同时,目前债券收益率仍处于相对高位,因此,策略上谨慎,但不悲观。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值1.012元,本报告期份额净值增长率为-0.20%,同期业绩比较基准增长率为1.06%。

§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	38,732,848.12	8.33
	其中:股票	38,732,848.12	8.33
2	固定收益投资	226,534,500.00	48.72
	其中:债券	226,534,500.00	48.72
	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	-	-
	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	196,319,089.21	42.22
7	其他资产	3,390,275.44	0.73
8	合计	464,976,712.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	27,382,960.39	6.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,886,500.00	0.43
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	2,724,000.00	0.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,416,824.40	0.32
L	租赁和商务服务业	539,400.00	0.12
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,376,163.33	0.99
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	407,000.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	38,732,848.12	8.74

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	300137	先河环保	465,243	9,760,798.14	2.20
2	600703	三安光电	300,097	6,827,206.75	1.54
3	002008	大族激光	480,000	6,355,200.00	1.43
4	600150	中国船舶	211,403	3,910,955.50	0.88
5	300070	碧水源	100,011	3,303,363.33	0.75
6	600804	鹏博士	200,000	2,724,000.00	0.61
7	600649	城投控股	200,968	1,416,824.40	0.32
8	600704	物产中大	150,000	1,243,500.00	0.28
9	002573	国电清新	60,000	1,072,800.00	0.24
10	600153	建发股份	100,000	643,000.00	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	119,552,000.00	26.97
	其中:政策性金融债	119,552,000.00	26.97
4	企业债券	39,280,000.00	8.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,874,000.00	4.48
7	可转债	47,828,500.00	10.79
8	其他	-	-
9	合计	226,534,500.00	51.11

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	140407	14农发07	500,000	50,040,000.00	11.29
2	122266	13中信03	400,000	39,280,000.00	8.86
3	113005	平安转债	260,000	25,701,000.00	5.80
4	110023	民生转债	250,000	22,127,500.00	4.99
5	130434	13农发34	200,000	20,002,000.00	4.51

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	128,358.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,261,619.59
5	应收申购款	297.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,390,275.44

5.11.4 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	110023	民生转债	22,127,500.00	4.99

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的情况。

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

本报告期期初基金份额总额	484,187,123.52
本报告期基金总申购份额	932,284.12
减:本报告期基金总赎回份额	47,088,137.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	438,031,270.52

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、中国证监会批准交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德荣祥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、关于申请募集交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金之法律意见书;

8、《交银施罗德荣祥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祥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。

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金

2014 第一季度报告

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十二日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银双轮动债券	
基金主代码	519723	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年4月18日	
报告期末基金份额总额	419,363,480.74份	
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上,通过积极主动的投资管理,把握债券市场轮动带来的机会,力争实现基金资产长期稳健的增值。	
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,判断不同类别债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值,动态调整大类金融资产比例,自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构。同时,通过对信用债发债主体所处行业的景气轮动判断,并结合内部信用评级系统,综合考察信用债券的信用评级,在严谨深入的分析基础上,综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上地精选个券。	
业绩比较基准	中债综合全价指数	
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预期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	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银双轮动债券A/B	交银双轮动债券C
下属两级基金的交易代码	519723(前端)、519724(后端)	519725
报告期末下属两级基金的份额总额	309,078,334.81份	110,285,145.93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(2014年1月1日-2014年3月31日)	
	交银双轮动债券A/B	交银双轮动债券C
1.本期已实现收益	1,538,511.91	284,165.75
2.本期利润	10,660,871.18	2,873,375.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0252	0.0242
4.期末基金资产净值	314,680,238.66	111,821,311.64
5.期末基金份额净值	1.018	1.014

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、交银双轮动债券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	2.52%	0.09%	1.61%	0.08%	0.91%	0.01%

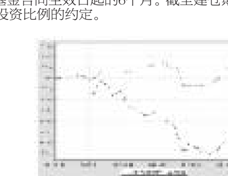
2、交银双轮动债券C:

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	2.42%	0.09%	1.61%	0.08%	0.81%	0.01%

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

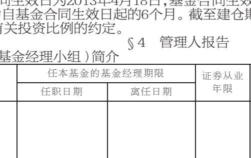
交银施罗德双轮动债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年4月18日至2014年3月31日)

1. 交银双轮动债券A/B



注:本基金基金合同生效日为2013年4月18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。

2. 交银双轮动债券C



注:本基金基金合同生效日为2013年4月18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		
胡军华	本基金、交银纯债债券发起、交银理财60天债券的基金经理,公司固定收益部总经理	2013-04-18	2014-03-31	22年	胡军华女士,中国人民大学经济学硕士。历任中国经济开发信托投资公司证券业务总部研究部副总经理,华鑫证券有限公司深圳营业部副总经理,原南方证券有限公司债券业务总部投资经理,招商基金管理有限公司固定收益部总监、基金经理,瑞银证券资产管理部/财富管理部董事、高级投资组合经理。其中2005年5月至2006年5月担任招商现金增值开放式证券投资基金基金经理,2005年8月至2008年12月担任招商安泰系列证券投资基金基金经理,2006年7月至2008年12月担任招商安本增利债券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,2012年12月19日至2014年3月30日担任交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金基金经理,2013年3月13日至2014年3月30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。
赵凌琦	本基金、交银理财60天债券、交银定期支付月月丰债券、交银强化回报债券的基金经理,公司固定收益部副总经理	2014-03-31	-	1年	赵凌琦女士,10年金融投资经验,财政部财政科研所经济学硕士。历任中国航空集团财务公司投资经理,中国人寿资产管理有限公司投资经理。2013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》、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

本报告期内,本公司管理的所有投资组合未发生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%的情形。本基金于本报告期内未出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度宏观经济下行风险增大,投资放缓,上中游工业企业面临量价齐跌,通胀低位徘徊。货币与产能收缩,债务与风险双控。

一季度央行政策适度放松,银行间资金面呈现衰退式宽松,资金利率中枢较2013年下半年适度下移。

受以下三方面因素推动,一季度债券市场整体表现非常抢眼:一是钱荒导致的货币政策从紧转向;二是非标收缩,银行从2013年追求高收益风险资产,转向重视安全与流动性资产的平衡配置,对债券需求增加;三是债券到期收益率得到估值修复。一、二月份中债全价总指数分别上涨了0.90%、1.12%,三月份微跌,下跌0.42%。由于本基金在去年底准确判断市场,适时抄底加杠杆,调整债券仓位,在2014年春节前后由于配置行情驱动市场转暖时,较好抓住了这波行情,表现比较理想。目前本基金债券仓位保持在中性仓位,组合久期控制在2年附近。

展望二季度,预计稳增长、保下限意愿边际回升但货币政策方向不明。市场纠结后期政策变动。稳增长采取什么路径推出成为决定债市走向的最终风向标。如果仍然是以刺激需求为主,配套财政和融资,债券融资需求增加,对利率是抬升影响。如果是货币政策放松,降准,降息,大量释放流动性,则流动性放松会带来利率下行。我们认为前一种路径的可能性更高。目前大规模放松的概率不大,重点关注六月份时间窗口。二季度在操作上计划将保持短久期,力求规避信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,交银双轮动债券A/B份额净值1.018元,本报告期份额净值增长率为2.52%,同期业绩比较基准增长率为1.61%;交银双轮动债券C份额净值为1.014元,本报告期份额净值增长率为2.42%,同期业绩比较基准增长率为1.61%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	506,857,000.00	86.60
	其中:债券	486,857,000.00	83.18
	资产支持证券	20,000,000.00	3.42
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	66,496,744.93	11.36
7	其他资产	11,932,905.81	2.04
8	合计	585,286,650.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	89,285,000.00	20.93
	其中:政策性金融债	79,285,000.00	18.59
4	企业债券	109,284,000.00	25.62
5	企业短期融资券	60,203,000.00	14.12
6	中期票据	228,085,000.00	53.48
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	486,857,000.00	114.15

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	101360018	13乌城投MTN001	300,000	30,168,000.00	7.07
2	130218	13国开18	300,000	30,000,000.00	7.03
3	140309	14进出09	300,000	29,937,000.00	7.02
4	1182310	11粤机场MTN1	300,000	29,844,000.00	7.00
5	101369002	13电科院MTN2	300,000	29,631,000.00	6.95

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1330011	13开元1A	200,000	20,000,000.00	4.69

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	7,100.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,925,405.10
5	应收申购款	400.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,932,905.81

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	交银双轮动债券A/B	交银双轮动债券C
本报告期期初基金份额总额	558,180,320.90	107,437,268.88
本报告期基金总申购份额	1,227,800.56	139,355,985.27
减:本报告期基金总赎回份额	250,329,786.65	136,508,108.22
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	309,078,334.81	110,285,145.93

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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月27日发布任免公告,刘勇先生不再担任中信银行资产托管部总经理,任命刘泽云先生为中信银行资产托管部副总经理,主持资产托管部相关工作。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准交银施罗德双轮动债券型证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德双轮动债券型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德双轮动债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德双轮动债券型证券投资基金托管协议》;

5、关于募集交银施罗德双轮动债券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双轮动债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 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。