交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

【2015】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：二〇一五年七月十八日

§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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银稳健配置混合	
基金主代码	519690	
交易代码	519690(前端)	519691(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年6月14日	
报告期末基金份额总额	2,997,862,441.30份	
投资目标	本基金将坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，根据宏观经济周期和市场环境的变化，自上而下灵活配置资产，自下而上精选证券，有效分散风险，谋求实现基金财产的长期稳定增长。	
投资策略	把握宏观经济和投资市场的变化趋势，根据经济周期理论动态调整投资组合比例，自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效分散风险。	
业绩比较基准	65%×MSCI中国A股指数+35%×中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，属于证券投资基金产品中的中等风险品种，本基金的风险与预期收益处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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,028,122,936.50
2.本期利润	415,648,809.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.1333
4.期末基金资产净值	6,043,890,039.42
5.期末基金份额净值	2.0161

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	9.02%	3.09%	8.75%	1.71%	0.27%	1.38%

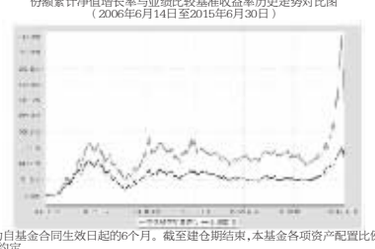
注：本基金业绩比较基准自2013年7月1日起，由“65%×MSCI中国A股指数+35%×新华巴克莱资本中国全债指数”变更为“65%×MSCI中国A股指数+35%×中信标普全债指数”，3.2.2同。详情见本基金管理人于2013年6月26日发布的《交银施罗德基金管理有限公司关于变更交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金业绩比较基准并修改基金合同相关内容的公告》。

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

交银施罗德稳健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

（2006年6月14日至2015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		
唐倩	本基金的基金经理，首席基金经理	2013-12-12	-	15年	唐倩女士，CPA，华东师范大学金融学硕士，历任申银万国证券研究所分析师，中银国际有限公司分析师，香港雷曼兄弟证券公司研究员，上投摩根基金管理有限公司研究部总监，基金经理。期间2011年4月28日至2013年7月8日担任上投摩根成长先锋基金经理。2013年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任公司权益部副总经理。

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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规以及《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在报告期内，本基金的投资运作符合有关法律法规和基金合同的规定，没有损害基金份额持有人的利益。

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，以确保公平对待旗下所有投资组合，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不存在异常交易行为。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没有超过该证券当日总成交量5%的情形，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出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度，净值有一定波动。四、五两个月，净值增长迅速；但六月份的净值大幅回落。原因包括两方面，首先就是市场的下跌以前所未有的速度在进行，而本基金在前期高位对市场有如此剧烈波动预测不足，在仓位调整上有一定滞后；其次，在市场下跌的过程中，前期持有的个股有不少份额套后，在不利时点复牌，出现流动性风险。二季度的剧烈波动，主要原因还是前期市场过热，后期出现恐慌性杀跌所导致。本基金虽然后期有所调整结构，但是不够及时，引发了净值的回撤。

展望下半年，非理性的市场回归理性是必然趋势，获利机会可能会比上半年少，精选个股的重要性越来越突出。一方面，要看到以互联网为主导的产业趋势仍然是大浪潮，在这波调整中会有一些公司出现较好的投资机会，另一方面，国企体制变革所带来的生产力提升也是重要的考量点。在宏观面上，可能经济持续低迷，货币财政政策宽松仍然是主基调，但经济增长疲软的态势也将延续，加上下半年三板和新兴战略版等资金分流因素，股市面临整体的资金面压力比较大，投资上需要更加谨慎。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日，本基金份额净值为2.0161元，本报告期份额净值增长率为9.02%，同期业绩比较基准增长率为8.75%。

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	5,068,017,457.73	78.62
	其中：股票	5,068,017,457.73	78.62
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	280,000,580.00	4.34
	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	966,855,583.23	15.00
7	其他资产	131,422,678.66	2.04
8	合计	6,446,296,299.62	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	220,516,254.42	3.65
B	采矿业	85,967.98	0.00
C	制造业	2,236,639,472.45	37.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,138,597.59	0.02
E	建筑业	32,462.19	0.00
F	批发和零售业	89,603,023.02	1.48
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	1,530,950,972.98	25.33
J	金融业	777,091.79	0.01
K	房地产业	359,285,623.59	5.94
L	租赁和商务服务业	212,524,863.51	3.52
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	18,356.50	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	415,349,254.34	6.87
R	文化、体育和娱乐业	334,029.10	0.01
S	综合	761,488.27	0.01
	合计	5,068,017,457.73	83.85

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	002568	百润股份	4,205,671	553,171,906.63	9.15
2	600763	通策医疗	4,900,862	415,250,037.26	6.87
3	002405	四维图新	8,194,841	358,934,035.80	5.94
4	300085	银之杰	4,588,109	329,105,058.57	5.45
5	002285	世联行	15,286,422	327,740,887.68	5.42
6	603555	贵人鸟	7,076,415	295,652,618.70	4.89
7	300226	上海钢联	3,509,512	284,270,472.00	4.70
8	300104	乐视网	4,871,206	252,133,622.56	4.17
9	002477	雏鹰农牧	11,433,904	219,530,956.80	3.63
10	000061	农 产 品	10,354,525	211,232,310.00	3.49

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序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本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、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	1,809,889.28
2	应收证券清算款	124,137,096.79
3	应收股利	-
4	应收利息	165,309.63
5	应收申购款	5,310,382.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	131,422,678.66

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	600763	通策医疗	415,250,037.26	6.87	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

报告期期初基金份额总额	2,484,683,216.12
本报告期期间基金总申购份额	2,211,120,195.95
减：本报告期期间基金总赎回份额	1,697,940,970.77
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	2,997,862,441.30

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	96,153,685.60
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	14,850,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	81,303,685.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.71

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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2015-04-16	-14,850,000.00	-28,862,460.00	0.00%
合计			-14,850,000.00	-28,862,460.00	

§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稳健配置混合型证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德稳健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稳健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稳健配置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

【2015】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：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年七月十八日

§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2015年7月17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2015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	149,207,048.31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	89,813,980.28份	59,393,068.03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，前端交易代码简称为A类基金份额交易代码，后端交易代码简称为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(2015年4月1日-2015年6月30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	2,037,878.69	1,177,333.37
2.本期利润	3,402,130.34	1,992,047.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0354	0.0335
4.期末基金资产净值	95,504,163.72	62,657,885.44
5.期末基金份额净值	1.063	1.055

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	3.30%	0.09%	1.35%	0.10%	1.95%	-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	3.22%	0.09%	1.35%	0.10%	1.87%	-0.01%

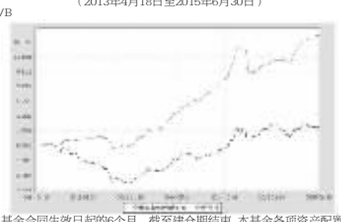
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

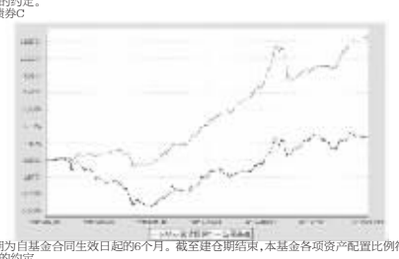
（2013年4月18日至2015年6月30日）

1. 交银双轮动债券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		
赵凌琦	本基金、交银增利债券、交银信用添利债券（LOF）、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、交银丰盈收益债券的基金经理，公司固定收益部副总经理	2014-03-31	-	2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。
孙超	本基金、交银纯债债券发起、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、交银丰润收益债券、交银丰享收益债券、交银丰泽收益债券的基金经理	2014-08-26	-	4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。

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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规以及《交银施罗德双轮动债券型证券投资基金基金合同》的规定，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，以确保公平对待旗下所有投资组合，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不存在异常交易行为。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没有超过该证券当日总成交量5%的情形，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出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度经济增长存在保7%压力，CPI在2%之下低位运行；与此相对应，政策层面“稳增长”与“促转型”并重，货币和财政政策“双宽”，宏观经济维持“新常态”。股票市场方面，在牛市预期的推动下，投资者多帐户、资金跑步入场、部分投资者疯狂加杠杆，“杠杆牛”越跑越快，风险快速累聚。以创业板为例，虽然监管部门一再揭示风险，但指数市盈率持续突破100倍、110倍，直到突破150倍且监管层开始下重手整治配资行为，行情才嘎然而止。债券市场方面，因供给骤增、新股收益率高企造成需求分流等原因，维持震荡走势、慢牛格局。

策略层面，股票方面，虽然仍坚持了一贯的绝对收益的组合管理理念，但对行情的性质预估不足，在股市上涨途中进行了两次大规模的但事后又不得不及时纠正的减持；同时在创业板块指数市盈率突破150倍后减持力度不够，致使净值回撤幅度超过了预设的管理目标。债券方面，基于对行情震荡走势、慢牛格局的判断，维持中性偏高持仓，适当参与波动操作。

展望三季度，经济有望在政策的作用下企稳，但预计CPI突破2%的概率仍不大，仍保持在“新常态”框架内运行。股票市场目前的震荡（去杠杆过程），可能因融资总量的巨大以及为避免市场引发金融风险而进行的政策对冲变得复杂，策略上需灵活、谨慎；债券市场仍将维持震荡格局，但需特别警惕信用风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日，交银双利债券A/B份额净值为1.275元，本报告期份额净值增长率为4.18%，同期业绩比较基准增长率为2.41%；交银双利债券C份额净值为1.252元，本报告期份额净值增长率为4.00%，同期业绩比较基准增长率为2.41%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	208,257,403.20	97.03
	其中：债券	208,257,403.20	97.03
	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	1,834,090.44	0.85
7	其他资产	4,538,253.34	2.11
8	合计	214,629,746.98	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	20,926,681.00	13.23
	其中：政策性金融债	20,926,681.00	13.23
4	企业债券	146,471,722.20	92.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,859,000.00	25.83
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	208,257,403.20	131.67

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	122259	13中信01	300,000	30,714,000.00	19.42
2	1380149	13晋经开债	200,000	20,430,000.00	12.92
3	1182110	11北国资MTN1	200,000	20,288,000.00	12.83
4	140357	14进出57	200,000	20,074,000.00	12.69
5	122607	12渝地产	156,930	13,495,980.00	8.53

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13中信01（证券代码：122259）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一13中信01（证券代码：122259）的发行主体中信证券于2015年1月18日公告称，公司因存在为到期融资融券合约展期的问题，被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

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个券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，严格执行公司个券审核流程。在对该证券的持有过程中研究员密切关注债券发行主体动向。上述处罚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债券发行主体财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，所以不影响对该债券基本面和投资价值的判断。

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	146,934.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,620,436.63
5	应收申购款	770,882.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,538,253.34

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

项目	交银双轮动债券A/B	交银双轮动债券C
报告期期初基金份额总额	105,531,118.78	60,692,873.00
本报告期期间基金总申购份额	5,641,209.51	5,618,207.72
减：本报告期期间基金总赎回份额	21,358,348.01	6,918,012.69
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	89,813,980.28	59,393,068.03

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。

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。

交银施罗德双利债券证券投资基金

【2015】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：二〇一五年七月十八日

§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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银双利债券
基金主代码	519683
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月26日
报告期末基金份额总额	1,623,775,907.26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，在严格控制基金资产运作风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
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，本基金深度关注股票、权证一级市场和二级市场的运行状况与相应风险收益特征，在严格控制基金资产运作风险的基础上，把握投资机会，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
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	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	交银双利债券A/B	交银双利债券C
下属两级基金的交易代码	519