交银施罗德荣泰保本混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十一日

§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2016年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银荣泰保本混合
基金主代码	519729
交易代码	519729
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月25日
报告期末基金份额总额	132,422,664.82份
投资目标	本基金在追求保本周期到期时本金安全的基础上,通过稳健资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,力争实现基金资产的稳定增长。
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	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

§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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	13,038,970.04
2.本期利润	19,242,361.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.1413
4.期末基金资产净值	168,635,510.24
5.期末基金份额净值	1.273

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	12.36%	0.61%	0.72%	0.01%	11.64%	0.60%

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

交银施罗德荣泰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12月25日至2015年12月31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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
项廷锋	交银双利债券、交银策略回报灵活配置混合、交银荣祥保本混合、交银荣泰保本混合、交银周期回报灵活配置混合、交银新回报灵活配置混合、交银荣和保本混合、交银多策略回报灵活配置混合的基金经理,公司投资总监	2013-12-25	2015-10-07	16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。2012年6月20日至2015年6月26日担任已转型的交银施罗德荣安保本混合型证券投资基金基金经理。2013年9月4日至2014年12月18日担任交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金基金经理。2013年4月24日至2015年10月6日担任交银施罗德荣泰保本混合型证券投资基金基金经理。2013年12月25日至2015年10月6日担任交银施罗德荣泰保本混合型证券投资基金基金经理。2014年6月3日至2015年10月6日担任交银施罗德周期回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2014年11月4日至2015年10月6日担任交银施罗德双利债券证券投资基金基金经理。2015年5月15日至2015年10月6日担任交银施罗德新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年5月29日至2015年10月6日担任交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金基金经理。2015年6月23日至2015年10月6日担任交银施罗德多策略回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年6月27日至2015年10月6日担任交银施罗德策略回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
孙超	交银荣泰保本混合的基金经理	2015-11-07	-	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。2014年8月26日至2015年11月17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。2014年8月26日至2015年11月17日担任交银施罗德双转动债券型证券投资基金基金经理。
章辉	交银荣泰保本混合的基金经理	2015-11-21	-	0年	章辉女士,复旦大学金融学硕士,中央财经大学统计学学士,8年金融行业证券投资工作经验。历任太平洋资产管理有限公司高级投资经理,资深投资经理。2015年加入交银施罗德基金管理有限公司。

注:1、本基金基金经理项廷锋先生于2015年10月7日因病去世,2015年10月7日至2015年11月6日,其基金经理相关职责由本公司基金经理李娜女士代为履行。
2、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》、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 投资内期内基金的投资策略和运作分析

2015年四季度债券市场呈震荡上行走势,经济基本面依然不容乐观,通缩压力依旧较大。10月底央行再次降准降息,金融体系流动性充裕,银行理财和保险资金的配置需求推动债券利率再下一城。11月份,新股IPO重启的消息发布后,债市经历了短暂的调整,但“资产荒”现象仍然存在,宽松的流动性促使债市继续走牛。

本基金以中长久期利率债和高等级信用债为主要配置品种,继续分享债券牛市的成果。四季度本基金继续低配了转债和可交换债,但维持了较高比例的股票资产配置,积极参与了10月以来的股市反弹行情并取得了较好效果。

展望后市,2016年房地产投资仍然难以大幅改善,通缩风险或将延续,经济基本面或许仍然支持债券牛市。为了对冲汇率市场波动引起的外汇流出,以及降低实体经济融资成本,央行预计还会保持适度宽松的货币政策。金融体系目前资金量充足,对债券仍有强烈的配置需求,当前期限利差极度扁平化,2016年在央行多种货币政策工具以及利率走廊的引导下,短端利率有望下行,并且波动性下降。然而货币政策边际影响将小于财政政策。后续财政方面的举措值得密切关注,财政政策一旦走向“实际积极”,将对债券市场产生明显影响。当前债券利率已经创下10年新低,投资者情绪较为脆弱,博弈所带来的波动将有所加大。从投资者结构来看,保险和银行理财的资产负债配置思路将面临重大挑战,打破刚兑步伐加快,信用风险逐渐暴露,保险和银行理财的风险偏好趋于下行。旨在转移流动性风险和信用风险的“委外”热潮预计将延续,但“委外”的道德风险隐忧也许应在眼前。股债混合产品为机构带来增厚收益的希望的同时,也不可避免地加大了其投资回报的波动性。从金融体系来看,金融深化下各类金融机构的“影子银行”业务进一步复杂化,刚性兑付下市场的野蛮生长与管理层维持金融稳定的目标开不相容,博弈过程则难以预料。总体来看,市场波动风险将明显加大。本基金2016年一季度考虑现情况适当缩短久期,继续维持高等级信用债和利率债的主体仓位,以审慎的操作风格应对债券市场可能的波动。新转债和可交换债加速发行后,本基金或将择机、择券进行上述资产的波段操作,对于股票资产,本基金将继续以灵活仓位参与,力争取得绝对收益,力求在规避大幅回撤风险的前提下增厚基金净值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值1.273元,本报告期份额净值增长率为12.36%,同期业绩比较基准增长率为0.72%。

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	36,724,074.43	21.70
	其中:股票	36,724,074.43	21.70
2	固定收益投资	113,289,000.00	66.94
	其中:债券	113,289,000.00	66.94
	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	14,191,021.42	8.39
7	其他资产	5,024,759.73	2.97
8	合计	169,228,855.58	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	采矿业	-	-
C	制造业	12,137,748.83	7.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,356,000.00	0.80
E	建筑业	1,563,000.00	0.93
F	批发和零售业	688,800.00	0.41
G	交通运输、仓储和邮政业	3,546,000.00	2.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,879,693.12	2.89
J	金融业	6,455,800.00	3.83
K	房地产业	4,175,180.00	2.48
L	租赁和商务服务业	1,825,600.00	1.08
M	科学研究和技术服务业	96,252.48	0.06
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,724,074.43	21.78

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	601009	南京银行	200,000	3,540,000.00	2.10
2	002368	太极股份	45,000	3,019,500.00	1.79
3	300488	恒锋工具	29,598	2,628,302.40	1.56
4	600565	迪马股份	223,500	2,610,480.00	1.55
5	601988	中国银行	500,000	2,005,000.00	1.19
6	002438	江苏神通	70,000	1,953,700.00	1.16
7	600057	象屿股份	140,000	1,825,600.00	1.08
8	000951	中国重汽	100,000	1,810,000.00	1.07
9	600242	*ST中昌	100,000	1,728,000.00	1.02
10	600104	上汽集团	80,000	1,697,600.00	1.01

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	113,196,000.00	67.12
	其中:政策性金融债	113,196,000.00	67.12
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	93,000.00	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	113,289,000.00	67.18

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	140424	14农发24	500,000	51,640,000.00	30.62
2	140407	14农发07	500,000	51,555,000.00	30.57
3	018001	国开1301	100,000	10,001,000.00	5.93
4	123001	蓝标转债	930	93,000.00	0.06

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	139,394.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,851,455.96
5	应收申购款	33,909.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,024,759.73

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	300488	恒锋工具	2,628,302.40	1.56	限售股
2	600565	迪马股份	2,610,480.00	1.55	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	137,910,971.85
本报告期期间基金总申购份额	2,293,282.64
减:本报告期期间基金总赎回份额	7,781,589.67
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	132,422,664.82

注:1、如果本报告期间发生转换入、红利再投资业务,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、红利再投资。

§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泰保本混合型证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德荣泰保本混合型证券投资基金合同》;
3、《交银施罗德荣泰保本混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《交银施罗德荣泰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泰保本混合型证券投资基金之法律意见书;
8、《交银施罗德荣泰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泰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。

交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十一日

§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2016年1月20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10月1日起至12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	260,058,046.73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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	20,157,275.63
2.本期利润	32,814,528.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.1243
4.期末基金资产净值	256,608,764.95
5.期末基金份额净值	0.987

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。

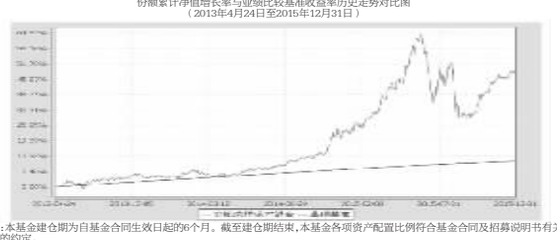
3.2 基金净值表现

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	14.37%	0.57%	0.72%	0.01%	13.65%	0.56%

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2015年12月31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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
项廷锋	交银双利债券、交银策略回报灵活配置混合、交银荣祥保本混合、交银荣泰保本混合、交银周期回报灵活配置混合、交银新回报灵活配置混合、交银荣和保本混合、交银多策略回报灵活配置混合的基金经理,公司投资总监	2013-04-24	2015-10-07	16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。2012年6月20日至2015年6月26日担任已转型的交银施罗德荣安保本混合型证券投资基金基金经理。2013年9月4日至2014年12月18日担任交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金基金经理。2013年4月24日至2015年10月6日担任交银施罗德荣泰保本混合型证券投资基金基金经理。2013年12月25日至2015年10月6日担任交银施罗德荣泰保本混合型证券投资基金基金经理。2014年6月3日至2015年10月6日担任交银施罗德周期回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2014年11月4日至2015年10月6日担任交银施罗德双利债券证券投资基金基金经理。2015年5月15日至2015年10月6日担任交银施罗德新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年5月29日至2015年10月6日担任交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金基金经理。2015年6月23日至2015年10月6日担任交银施罗德多策略回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2015年6月27日至2015年10月6日担任交银施罗德策略回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
孙超	交银荣泰保本混合的基金经理	2015-11-07	-	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。2014年8月26日至2015年11月17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。2014年8月26日至2015年11月17日担任交银施罗德双转动债券型证券投资基金基金经理。
章辉	交银荣泰保本混合的基金经理	2015-11-21	-	0年	章辉女士,复旦大学金融学硕士,中央财经大学统计学学士,8年金融行业证券投资工作经验。历任太平洋资产管理有限公司高级投资经理,资深投资经理。2015年加入交银施罗德基金管理有限公司。

注:1、本基金基金经理项廷锋先生于2015年10月7日因病去世,2015年10月7日至2015年11月6日,其基金经理相关职责由本公司基金经理李娜女士代为履行。
2、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》、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 投资内期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内,工业增长运行被弱、CPI在2%之下持续低位运行,基本面运行继续寻底,在“三期叠加”的大背景下逐渐开始新旧经济增长动力的切换。与此相对应,政策基调维持“稳增长”与“促转型”并重,一方面货币政策和财政政策维持发力,托底经济;另一方面明确提出供给侧改革战略,去产能去杠杆落实加速,市场在商收益类资产稀缺的背景下经历了股票及弹和债券收益率的持续下行。报告期内,上证综指和创业板指分别上涨了15.93%和30.32%,10年国债收益率大幅下行42bp到2.82%,10年国开收益率也下行57bp到3.13%。

策略层面,本基金继续关注债券市场牛市投资机会,进行久期操作,重点参与利率债波段机会,IPO重启后,重新参与一级市场投资,同时也关注权益、转债市场的机会,力争为持有人赚取回报。

展望2016年一季度,预计经济增长企稳回升仍然依赖政策路径,通胀超预期加速上行的概率不大,基本面生下行压力不减,股票方面,“资产荒”格局下无需过于悲观,但市场仍面临美联储加息带来的外围风险、去产能去杠杆、股东减持解禁等诸多挑战,需要保持灵活、审慎。同时,注意到有望平稳推进,继续关注一级市场投资机会。债券市场收益率处于长期震荡下行的格局中,利率债性价比仍具有相当吸引力,但在供给侧改革有望加大力度的背景下,信用风险值得重点关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,交银新回报A份额净值为1.026元,本报告期份额净值增长率为1.79%,同期业绩比较基准增长率为9.14%;交银新回报C份额净值为1.025元,本报告期份额净值增长率为0.59%,同期业绩比较基准增长率为0.26%。

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	52,880,158.01	20.54
	其中:股票	52,880,158.01	20.54
2	固定收益投资	181,869,247.80	70.64
	其中:债券	181,869,247.80	70.64
	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	18,117,749.80	7.04
7	其他资产	4,575,771.49	1.78
8	合计	257,442,927.10	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	采矿业	-	-
C	制造业	19,724,507.60	7.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,712,000.00	1.06
E	建筑业	2,519,485.00	0.98
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,891,654.40	3.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,592,718.80	2.57
J	金融业	10,156,400.00	3.96
K	房地产业	870,000.00	0.34
L	租赁和商务服务业	1,304,000.00	0.51
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.04
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	52,880,158.01	20.61

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	601988	中国银行	1,000,000	4,010,000.00	1.56
2	300488	恒锋工具	44,777	3,976,197.60	1.55
3	000951	中国重汽	200,000	3,620,000.00	1.41
4	601166	兴业银行	200,000	3,414,000.00	1.33
5	002368	太极股份	45,000	3,019,500.00	1.18
6	002438	江苏神通	100,000	2,791,000.00	1.09
7	002329	皇氏集团	100,000	2,790,000.00	1.09
8	603268	松发股份	40,000	2,747,200.00	1.07
9	600816	安信信托	120,000	2,732,400.00	1.06
10	600900	长江电力	200,000	2,712,000.00	1.06

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	139,855,235.00	54.50
	其中:政策性金融债	139,855,235.00	54.50
4	企业债券	21,307,400.00	8.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,348,000.00	7.93
7	可转债(可交换债)	358,612.80	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	181,869,247.80	70.87

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	140445	14农发45	400,000	42,572,000.00	16.59
2	140402	14农发02	300,000	32,637,000.00	12.72
3	140368	14进出68	300,000	30,849,000.00	12.02
4	140439	14农发39	200,000	21,446,000.00	8.36
5	101369002	13电科院MTN002	200,000	20,348,000.00	7.93

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	377,250.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,011,759.87
5	应收申购款	186,760.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,575,771.49

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	300488	恒锋工具	3,976,197.60	1.55	限售股

5.11.6