**交银施罗德信用添利债券证券投资基金（LOF）**

**2014年第1季度报告**

2014年3月31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 | 交银信用添利债券（LOF） | |
| 基金主代码 | 164902 | |
| 交易代码 | 164902(前端) | 164903(后端) |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2011年1月27日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 489,645,639.70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，在控制信用风险、利率风险和流动性风险前提下，力求通过主动承担适度信用风险获得持续投资收益，谋求基金资产的长期稳定增长。 | |
| 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，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，本基金也会关注股票一级市场、权证一级市场等其它相关市场存在的投资机会，力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。 | |
| 业绩比较基准 | 80%×中债企业债总全价指数收益率+20%×中债国债总全价指数收益率 | |
| 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 | 中国农业银行股份有限公司 | |

注：1、本基金场内简称为“交银添利”。

2、根据本基金《基金合同》及《招募说明书》的相关规定，本基金在基金合同生效之日起三年(含三年)的期间内，采取封闭式运作，在深圳证券交易所上市交易，封闭期结束后转为上市开放式基金（LOF）。本基金封闭期自2011年1月27日(基金合同生效日)起至2014年1月27日止，自2014年1月28日起基金运作方式转为“上市契约型开放式”，并于同日起开放本基金的申购、赎回业务。本基金在募集期仅开通前端基金份额的认购，转为上市开放式基金（LOF）后将同时开通前端基金份额和后端基金份额的申购和赎回。

# §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 | -61,681,203.25 |
| 2.本期利润 | -17,963,088.61 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0170 |
| 4.期末基金资产净值 | 483,420,314.37 |
| 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**

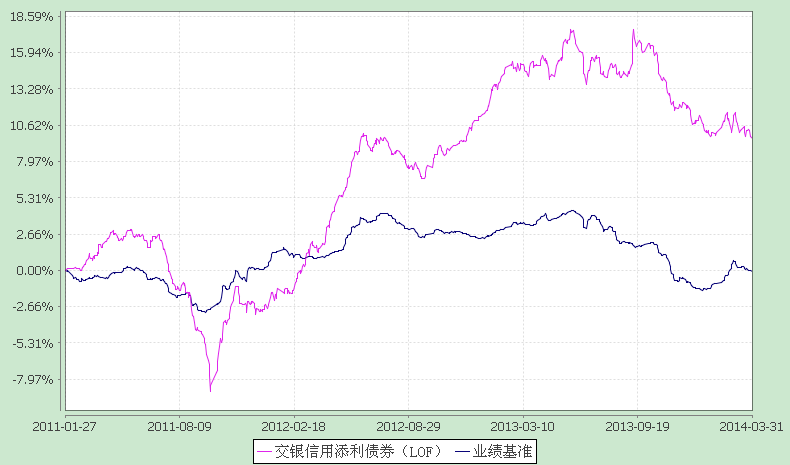
|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
| 过去三个月 | -1.28% | 0.23% | 1.29% | 0.08% | -2.57% | 0.15% |

**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**

交银施罗德信用添利债券证券投资基金（LOF）

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

（2011年1月27日至2014年3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 | | 证券从业年限 | 说明 |
| 任职日期 | 离任日期 |
| 林洪钧 | 本基金、交银货币、交银理财21天债券、交银纯债债券发起的基金经理，交银荣安保本混合、交银荣祥保本混合的基金经理助理，公司固定收益部助理总经理 | 2011-01-27 | - | 10年 | 林洪钧先生，复旦大学学士。历任国泰君安证券股份有限公司上海分公司机构客户部客户经理，华安基金管理有限公司债券交易员，加拿大Financial Engineering Source Inc.金融研究员。2009年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任专户投资部投资经理助理、专户投资经理。 |

**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**

2014年伊始，去年孱弱的债券市场似乎慢慢出现了些许变化：紧绷的流动性神经开始舒缓，银行间7天质押式回购利率在春节后逐步降低，3月上旬基本平稳在2.5%水平；通胀低于预期，经济复苏动能同样低于预期；债券市场在2月份、3月初经历了一波小阳春行情。在这种背景下，2月份债券市场表现相当养眼，中、高评级的企业债收益率一路下行，城投债重新受到投资者青睐，部分城投债收益率下行100—150BP。然而，正当市场对债市的憧憬升温之际，3月份市场似乎又悄然发生了一些变化：汇率波动改革造成人民币贬值预期，贬值预期影响了外汇占款流入预期，随之影响的是债券市场对流动性的预期；于此同时，保经济的可能性在不断挑战债券投资者原先乐观的预期。在此情况下，整个3月份，债市表现平平，收益率出现了小幅上升。

宏观方面，1、2月份数据相对较少，1、2月累计工业增加值8.6%，远低此前预期；1月通胀2.5%，2月通胀2.0%，都处较低水平；同时2月PPI继续下降达到-2.0%也反映了市场需求仍比较疲弱。在疲弱的基本面下，债券市场风向标的10年国债收益率却一直维持在4.5%水平，这反映了今年债券市场较为纠结的情绪。利率未动而信用先行的局面可能显示出：一季度债券的小阳春可能更多的仅仅是流动性改善因素导致。

本基金在1月份，受三年封闭期结束转为上市开放式基金（LOF）影响，主要清空组合内持仓，以应付流动性冲击；在2月份，随着规模的稳定，逐步开始建仓。以高等级中票及中高等级城投为主要持仓。受制于封闭期结束开放申赎对流动性冲击影响，也未能充分参与2月份纯债市场一波小阳春行情。

展望二季度，受汇率影响，流动性预期发生变化；保增长财政措施导致经济预期的变化及供给可能出现的变化，债券市场面临不确定性因素增加；因此，二季度，本基金保持较谨慎态度，计划将降低组合内债券持仓及久期，以持有票息为主。

**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0.987元，本报告期份额净值增长率为-1.28%，同期业绩比较基准增长率为1.29%。

# §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 | 16,835,000.00 | 2.19 |
|  | 其中：股票 | 16,835,000.00 | 2.19 |
| 2 | 固定收益投资 | 688,434,147.90 | 89.60 |
|  | 其中：债券 | 688,434,147.90 | 89.60 |
|  | 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 | 21,886,859.99 | 2.85 |
| 7 | 其他资产 | 41,168,145.34 | 5.36 |
| 8 | 合计 | 768,324,153.23 | 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 | 16,835,000.00 | 3.48 |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
|  | 合计 | 16,835,000.00 | 3.48 |

**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 | 600085 | 同仁堂 | 500,000 | 8,675,000.00 | 1.79 |
| 2 | 002106 | 莱宝高科 | 750,000 | 8,160,000.00 | 1.69 |

**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 | 29,822,000.00 | 6.17 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 90,156,000.00 | 18.65 |
|  | 其中：政策性金融债 | 40,156,000.00 | 8.31 |
| 4 | 企业债券 | 239,192,061.20 | 49.48 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 185,818,000.00 | 38.44 |
| 7 | 可转债 | 143,446,086.70 | 29.67 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 688,434,147.90 | 142.41 |

**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 | 120000A | 12光大永明次级债务 | 500,000 | 50,000,000.00 | 10.34 |
| 2 | 1480053 | 14莆田城投债 | 500,000 | 49,815,000.00 | 10.30 |
| 3 | 1282248 | 12盈德MTN1 | 500,000 | 48,055,000.00 | 9.94 |
| 4 | 1480076 | 14渝中债 | 400,000 | 39,672,000.00 | 8.21 |
| 5 | 110024 | 隧道转债 | 340,000 | 35,159,400.00 | 7.27 |

**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 | 250,132.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | 31,067,894.77 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 9,841,471.02 |
| 5 | 应收申购款 | 8,646.58 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 41,168,145.34 |

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 | 110024 | 隧道转债 | 35,159,400.00 | 7.27 |
| 2 | 110022 | 同仁转债 | 22,860,800.00 | 4.73 |
| 3 | 110015 | 石化转债 | 15,355,500.00 | 3.18 |
| 4 | 128003 | 华天转债 | 11,682,355.20 | 2.42 |
| 5 | 113002 | 工行转债 | 9,938,000.00 | 2.06 |
| 6 | 110016 | 川投转债 | 6,309,781.50 | 1.31 |
| 7 | 125887 | 中鼎转债 | 5,921,250.00 | 1.22 |
| 8 | 110023 | 民生转债 | 3,540,400.00 | 0.73 |
| 9 | 113003 | 重工转债 | 1,046,600.00 | 0.22 |

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

|  |  |
| --- | --- |
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,895,085,749.23 |
| 本报告期基金总申购份额 | 3,358,274.81 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 1,408,798,384.34 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 489,645,639.70 |

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

本基金经中国证监会证监许可【2010】1601号文批准募集，并已于2011年1月27日基金合同生效。根据本基金基金合同及招募说明书的相关规定，本基金自基金合同生效之日起三年（含三年）的期间内，采取封闭式运作，在深圳证券交易所上市交易。封闭期结束，自2014年1月28日起自动转为上市开放式基金(LOF）。详情请见相关公告。

# §9 备查文件目录

**9.1 备查文件目录**

1、中国证监会核准交银施罗德信用添利债券证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德信用添利债券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信用添利债券证券投资基金之法律意见书；

8、报告期内交银施罗德信用添利债券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。