

**交银施罗德双利债券证券投资基金**  
**2016 年第 3 季度报告**  
**2016 年 9 月 30 日**

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十五日

## §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 10 月 24 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 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	908,429,459.73 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

	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	519683（前端）、 519684（后端）	519685
报告期末下属两级基金的份额总额	877,560,135.50 份	30,869,324.23 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 (2016年7月1日-2016年9月30日)	
	交银双利债券 A/B	交银双利债券 C
1.本期已实现收益	-1,881,137.97	-103,356.74
2.本期利润	-2,825,807.66	-139,874.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0034	-0.0043
4.期末基金资产净值	1,067,578,680.54	36,686,903.54
5.期末基金份额净值	1.217	1.188

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、交银双利债券 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	-0.25%	0.13%	1.15%	0.10%	-1.40%	0.03%

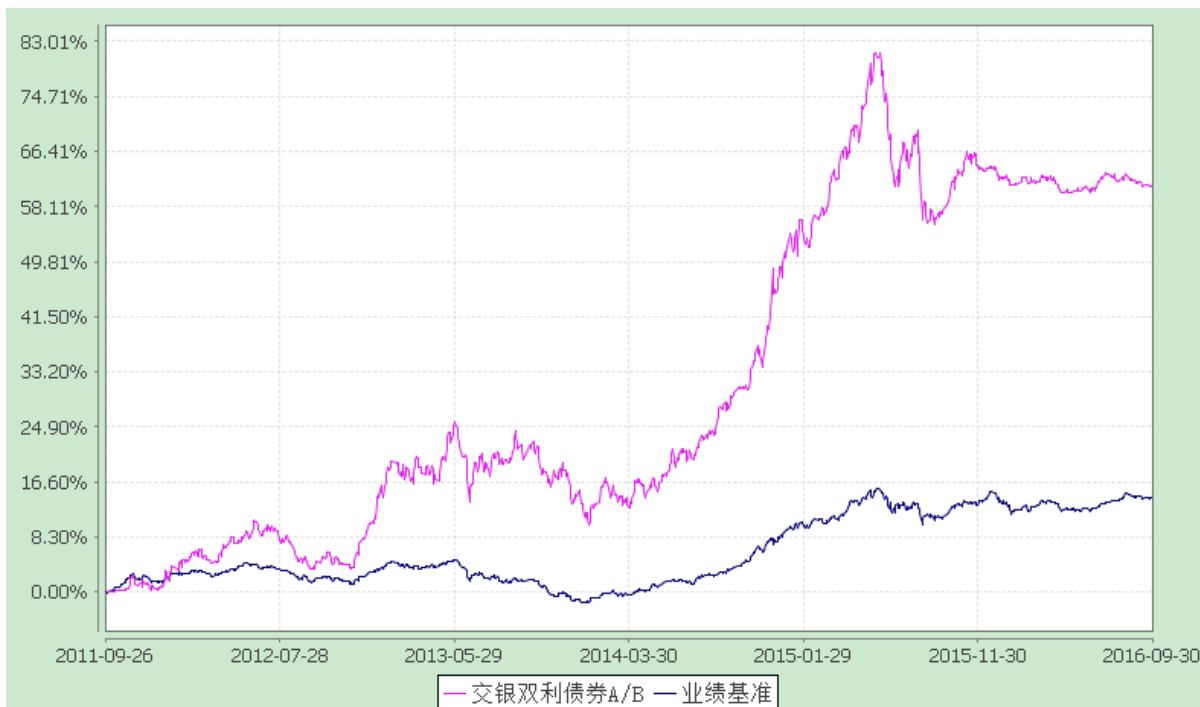
##### 2、交银双利债券 C:

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	-0.42%	0.13%	1.15%	0.10%	-1.57%	0.03%

#### 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

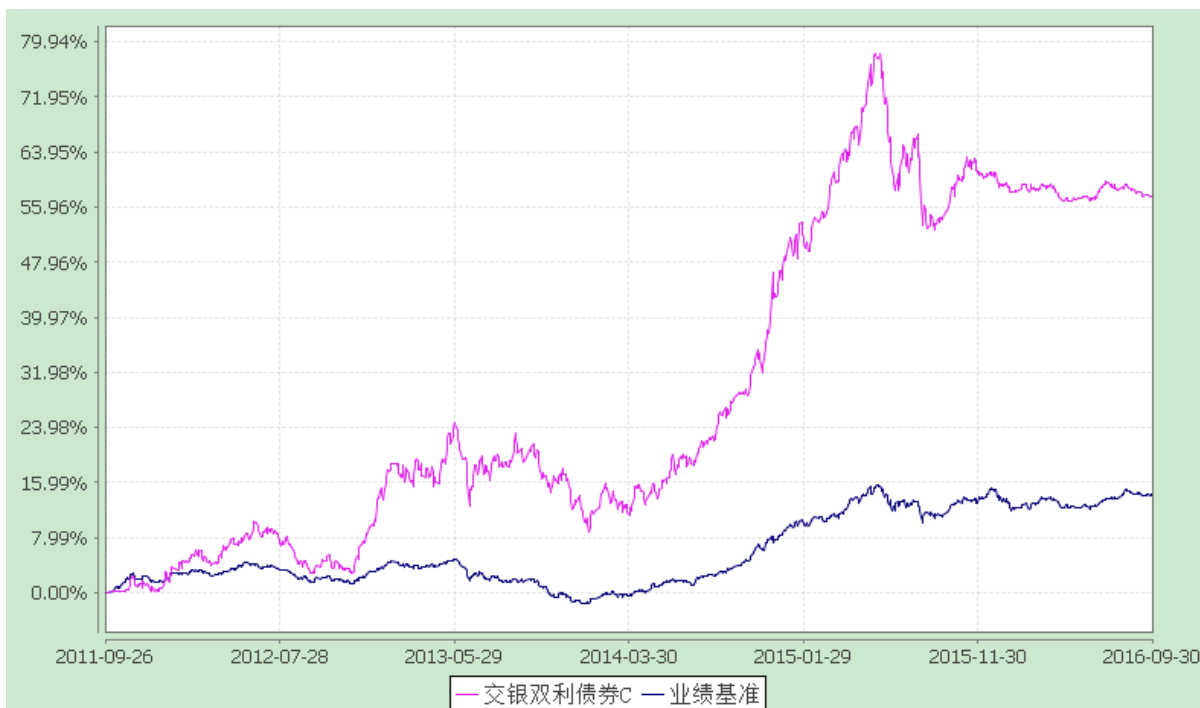
交银施罗德双利债券证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2011年9月26日至2016年9月30日)

##### 1. 交银双利债券 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. 交银双利债券 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		
唐赟	交银信用添利债券(LOF)、交银双利债券、交银双轮动债券、交银荣和保本混合的基金经理	2015-11-07	-	4年	唐赟先生，香港城市大学电子工程硕士。历任渣打银行环球企业部助理客户经理、平安资产管理公司信用分析员。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任固定收益研究员、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合规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内，受基本面因素及市场配置力量利好，债券收益率在 6 月至 8 月中出现一波明显下行，8 月中后有所调整。权益类资产仍然维持窄区间震荡的行情，三季度整体小幅上行。

本报告期内，本基金在 6 月份积极增持长端利率债，并在 8 月份减持，通过波段操作赚取利率债的资本利得，为组合贡献了一定的正收益。股票则维持中性偏低仓位。

展望四季度，经济及通胀在三季度出现低点后，预计四季度大概率将有所反弹。叠加国内资产价格，尤其是局部地区房地产价格的上升，货币政策在四季度进一步放松的可能性较小。结合目前相对较为平坦的利率曲线，债券趋势性的上涨行情仍然需要货币政策进一步放松、短端资金价格下行空间打开的配合，我们认为四季度债券收益率下行的空间相对有限。但目前债券市场配置需求仍然较大，收益率也难以出现大幅度的上行。整体而言我们认为四季度债券收益率呈现区间震荡的可能性较高。另外，随着三季度以来刚兑的维持带来信用风险预期的下降，低等级信用债的利差被进一步压缩至极低位置。我们认为信用债的性价比已明显不如利率债，四季度我们仍将择机用长端利率债调整组合的杠杆久期。

对于权益资产，我们认为目前市场仍未走出窄幅震荡盘整的态势，预计短期内依

靠权益类资产为组合净值带来明显贡献的机会较小，仍或将维持中性仓位运作。未来将关注企业利润的改善能否持续，以及能否因此带来权益类资产趋势性的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，交银双利债券 A/B 份额净值为 1.217 元，本报告期份额净值增长率为-0.25%，同期业绩比较基准增长率为 1.15%；交银双利债券 C 份额净值为 1.188 元，本报告期份额净值增长率为-0.42%，同期业绩比较基准增长率为 1.15%。

#### 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	121,538,394.30	10.20
	其中：股票	121,538,394.30	10.20
2	固定收益投资	1,016,563,970.00	85.32
	其中：债券	1,016,563,970.00	85.32
	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	15,794,650.49	1.33
7	其他资产	37,580,144.64	3.15
8	合计	1,191,477,159.43	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	5,316,000.00	0.48
B	采矿业	5,748,000.00	0.52
C	制造业	76,320,049.94	6.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,760,000.00	0.34
F	批发和零售业	9,666,746.72	0.88
G	交通运输、仓储和邮政业	4,527,500.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,780,852.04	0.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,028,000.00	0.46
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	8,391,245.60	0.76
S	综合	-	-
	合计	121,538,394.30	11.01

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

### 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

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	000786	北新建材	599,933	7,031,214.76	0.64
2	000858	五粮液	200,000	6,672,000.00	0.60
3	603555	贵人鸟	249,940	6,468,447.20	0.59
4	000423	东阿阿胶	99,892	5,943,574.00	0.54

5	002694	顾地科技	200,000	5,800,000.00	0.53
6	000983	西山煤电	600,000	5,748,000.00	0.52
7	300148	天舟文化	299,960	5,657,245.60	0.51
8	300115	长盈精密	199,953	5,556,693.87	0.50
9	000333	美的集团	200,000	5,402,000.00	0.49
10	002092	中泰化学	550,000	5,362,500.00	0.49

#### 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	85,429,412.80	7.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,210,000.00	7.26
	其中：政策性金融债	80,210,000.00	7.26
4	企业债券	301,140,809.20	27.27
5	企业短期融资券	231,230,000.00	20.94
6	中期票据	199,983,000.00	18.11
7	可转债（可交换债）	17,850,748.00	1.62
8	同业存单	-	-
9	其他	100,720,000.00	9.12
10	合计	1,016,563,970.00	92.06

#### 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	130649	15 江苏 09	1,000,000	100,720,000.00	9.12
2	1380140	13 漳州开发债	1,000,000	85,610,000.00	7.75
3	041572020	15 陕文投 CP002	800,000	80,568,000.00	7.30
4	101459055	14 丹投 MTN001	700,000	75,586,000.00	6.84
5	160210	16 国开 10	600,000	60,234,000.00	5.45

#### 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	468,973.03
2	应收证券清算款	12,493,988.59
3	应收股利	-
4	应收利息	24,593,340.74
5	应收申购款	23,842.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,580,144.64

#### 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	110033	国贸转债	6,936,600.00	0.63
2	110035	白云转债	351,948.00	0.03

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

- 1、本基金本报告期末未持有处于交换期的可交换债券。
- 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

项目	交银双利债券A/B	交银双利债券C
报告期期初基金份额总额	864,666,850.18	33,731,263.70
本报告期期间基金总申购份额	86,502,130.52	1,564,924.13
减：本报告期期间基金总赎回份额	73,608,845.20	4,426,863.60
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	877,560,135.50	30,869,324.23

- 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

项目	交银双利债券A/B	交银双利债券C
报告期期初管理人持有的本	25,893,546.59	-

基金份额		
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	25,893,546.59	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.85	-

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

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利债券证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德双利债券证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德双利债券证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德双利债券证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德双利债券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利债券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](http://www.fund001.com), [www.bocomschroder.com](http://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](mailto:services@jysld.com)。

