

交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金
2016 年第 4 季度报告
2016 年 12 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月十九日

§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 2017 年 1 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银丰润收益债券
基金主代码	519743
基金运作方式	契约型,本基金在基金合同生效之日起两年（含两年）的期间内封闭式运作（按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外），封闭期结束后转为开放式运作
基金合同生效日	2014 年 12 月 15 日
报告期末基金份额总额	79,051,628.96 份
投资目标	在严格控制风险的基础上,力求获得高于业绩基准的投资收益。
投资策略	封闭期内投资策略：本基金充分发挥基金管理人的研究优势，融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析，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，充分利用封闭式运作优势，以买入持有和杠杆套息等为基本投资策略，获取稳定收益；同时，本基金将严格控制信用风险，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，自下而上精选个券。

	开放期内投资策略：本基金充分发挥基金管理人的研究优势，融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析，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，自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构；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，自下而上精选个券。	
业绩比较基准	封闭期内业绩比较基准：两年期银行定期存款税后收益率+1.25% 开放期内业绩比较基准：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，其风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，属于证券投资基金中中等风险的品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银丰润收益债券 A	交银丰润收益债券 C
下属两级基金的交易代码	519743	519745
报告期末下属两级基金的份额总额	70,646,479.84 份	8,405,149.12 份

注：本基金自2016年12月16日起转为开放式运作。

§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10月1日-2016年12月31日)	
	交银丰润收益债券 A	交银丰润收益债券 C
1.本期已实现收益	1,279,152.27	43,443.93
2.本期利润	1,452,100.71	57,835.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0027
4.期末基金资产净值	71,390,346.15	8,481,404.78
5.期末基金份额净值	1.011	1.009

注：1、本基金A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、交银丰润收益债券 A：

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	0.48%	0.03%	1.47%	0.07%	-0.99%	-0.04%

注：本基金自2016年12月16日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两年期银行定期存款税后收益率+1.25%”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2同。

2、交银丰润收益债券 C：

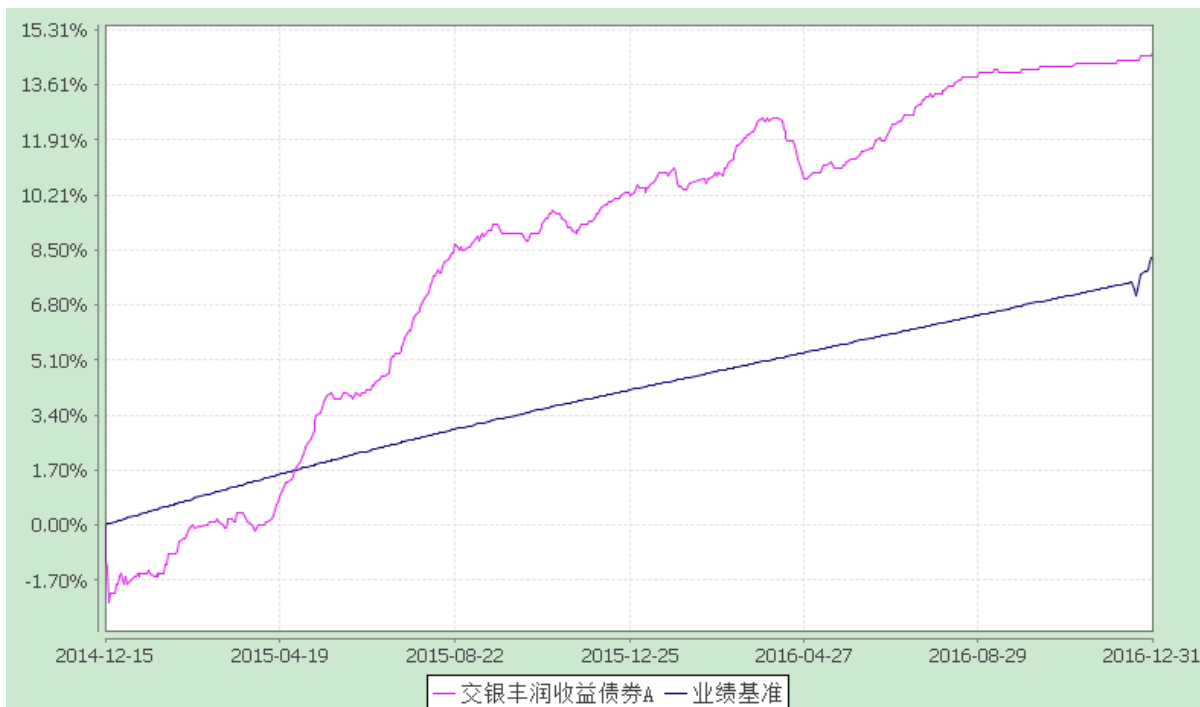
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.29%	0.03%	1.47%	0.07%	-1.18%	-0.04%

注：本基金自2016年12月16日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两年期银行定期存款税后收益率+1.25%”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2同。

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

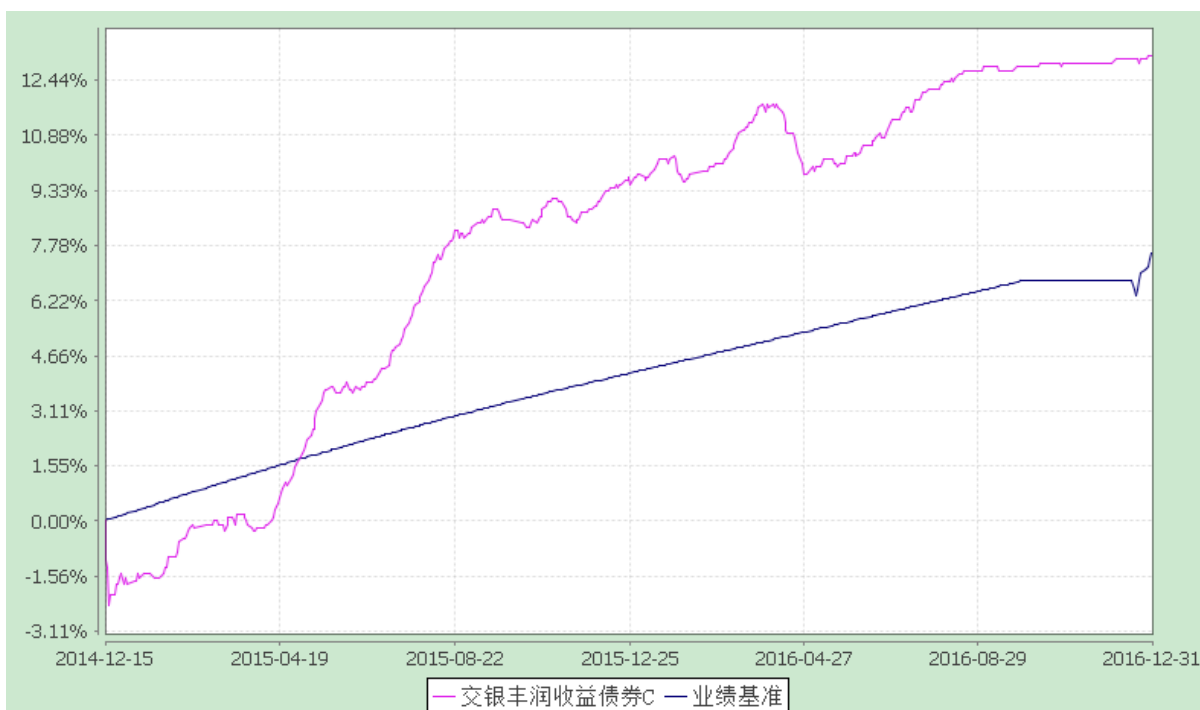
交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 （2014年12月15日至2016年12月31日）

1. 交银丰润收益债券 A



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. 交银丰润收益债券 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		
孙超	交银增利债券、交银纯债债券发起、交银荣祥保本混合、交银定期支付月月丰债券、交银增强收益债券、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	2014-12-15	-	5年	<p>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轮动债券型证券投资基金基金经理，2015年11月7日至2016年12月29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。</p>

	<p>丰泽收益债券、交银丰硕收益债券、交银荣鑫保本混合的基金经理，公司固定收益部助理总经理</p>				
连端清	<p>交银货币、交银理财 60 天债券、交银丰盈收益债券、交银现金宝货币、交银丰润收益债券、交银活期通货币、交银</p>	2015-08-04	-	5 年	<p>连端清先生，复旦大学经济学博士。历任交通银行总行金融市场部、湘财证券研究所研究员、中航信托资产管理部投资经理。2015 年加入交银施罗德基金管理有限公司。</p>

	天利 宝货 币、 交银 裕隆 纯债 债券、 交银 天鑫 宝货 币、 交银 天益 宝货 币的 基金 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未发现异常交易行为。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超过该证券当日总成交量 5%的情况有 1 次，是投资组合因投资策略需要而发生同日反向交易，未发现不公平交易和利益输送的情况。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发现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2016 年四季度，国内经济整体上依旧弱势平稳。尽管国庆长假期间多个城市重启限购限贷政策以抑制楼市泡沫，后续部分城市跟进加码调控，狂热的楼市有所降温，但这次调控对房地产销售、新开工面积及房地产投资增速的负面冲击至今相对比较温和，11 月份房地产投资增速较 10 月份仅回落 0.1 个百分点。制造业投资增速反而小幅回升。PPI 继续回升，CPI 重回至 2% 以上。在宏观经济层面企稳持续的大背景支撑下，央行货币政策操作向稳健偏紧方向回归，以抑制楼市与金融市场的资产价格泡沫。11 月央行公开市场净投放大幅缩减至 150 亿，并且在 12 月净回笼高达 1450 亿。四季度公开市场净投放 3114 亿，较三季度减少 1544 亿。

资金面上，受央行减少公开市场投放、银行高价吸收同业资金以及机构跨年等因素影响，四季度大部分交易日市场资金面处于紧张状态，10 月中旬开始市场资金面趋紧，尤其在 11 月中旬至 11 月底以及 12 月中旬资金面非常紧张，资金价格中枢大幅上行。在资金面异常紧张之下，叠加宏观经济表现依旧平稳等因素冲击，债市在 11 月与 12 月遭受大幅调整。12 月底，1 年期与 3 年期 AAA 信用债 YTM 较三季度末分别上行 107 个 BP 与 93 个 BP 以上，1 年期与 10 年期国开债较三季度末分别上行 90 个 BP 与 62 个 BP 以上。

基金操作方面，报告期内本基金及时减持债券，锁定投资收益，回笼资金顺利应付赎回。

展望 2017 年一季度，考虑 2016 年国庆至本报告期末楼市调控政策的影响相对温和，后续房地产投资可能继续走弱但短期内下行幅度有限，国内经济有下行压力但幅度相对温和的概率较高。2016 年 12 月中旬，中央经济工作会议明确提出“货币政策要保持稳健中性……要把防控金融风险放到更加重要的位置……着力防控资产泡沫……既抑制房地产泡沫，又防止出现大起大落。”在宏观经济相对平稳且政策诉求明确的背景下，央行货币政策短期内可能更倾向于抑制资产价格泡沫为主，叠加人民币贬值压力，除非经济下行风险超预期，否则预计短期内央行将以稳健偏紧的货币政策

为主。组合管理方面，本基金将密切关注国内房地产市场与宏观经济走势、跟踪央行货币政策动态，尽力控制信用风险、久期与杠杆水平，努力为投资者创造较为稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，交银丰润收益债券 A 份额净值为 1.011 元，本报告期份额净值增长率为 0.48%，同期业绩比较基准增长率为 1.47%；交银丰润收益债券 C 份额净值为 1.009 元，本报告期份额净值增长率为 0.29%，同期业绩比较基准增长率为 1.47%。

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	30,180,000.00	36.01
	其中：债券	30,180,000.00	36.01
	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	46,000,000.00	54.88
	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	2,385,780.22	2.85
7	其他资产	5,251,823.51	6.27
8	合计	83,817,603.73	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	30,180,000.00	37.79
	其中：政策性金融债	30,180,000.00	37.79
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,180,000.00	37.79

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	140208	14 国开 08	300,000	30,180,000.00	37.79

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	59,055.26
2	应收证券清算款	4,013,652.78
3	应收股利	-
4	应收利息	1,166,176.06
5	应收申购款	12,939.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,251,823.51

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	交银丰润收益债券A	交银丰润收益债券C
报告期期初基金份额总额	402,154,039.59	23,334,238.83
本报告期期间基金总申购份额	121,226.63	801,060.32
减：本报告期期间基金总赎回份额	331,628,786.38	15,730,150.03
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	70,646,479.84	8,405,149.12

§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

根据本基金基金合同的规定，本基金在基金合同生效之日起两年（含两年）的期间内封闭式运作（按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外），封闭期结束后转为开放式运作。本基金的封闭期自 2014 年 12 月 15 日开始至 2016 年 12 月 15 日止，自 2016 年 12 月 16 日起转为开放式运作。本基金在转为开放式运作后，自 2016 年 12 月 16 日开始办理日常申购、赎回、定期定额投资等业务，并适用基金合同中关于转为开放式运作后的有关规定。详情请查阅本基金管理人于 2016 年 12 月 9 日发布的《交银施罗德基金管理有限公司关于交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金封闭期结束转为开放式运作的提示性公告》以及 2016 年 12 月 14 日发布的《交银施罗

德基金管理有限公司关于交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金封闭期结束转为开放式运作暨开放日常申购、赎回、定期定额投资业务并参与部分销售机构申购费率优惠活动的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德丰润收益债券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、关于申请募集注册交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金的法律意见书；
- 8、报告期内交银施罗德丰润收益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。