

交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金
2014 年第 4 季度报告
2014 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年一月二十二日

§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 2015 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银定期支付双息平衡混合
基金主代码	519732
交易代码	519732
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 4 日
报告期末基金份额总额	173,082,094.97 份
投资目标	本基金精选具有长期增长潜力和较好分红能力的股票，以及具有较高息票率的债券，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金精选具有较好现金分红能力、长期增长潜力且估值水平合理的上市公司以及具有较高息票率的债券，通过在股票和债券等不同类别资产中的平衡配置，追求基金资产在风险可控前提下的持续增值，充分享受股票分红和债券利息的双重收益。
业绩比较基准	50%×中证红利指数收益率+50%×中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，在证券投资基金中属于较高风险的品种，其长期平均风险和预期收益高于货币

	市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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

§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 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	14,051,563.32
2.本期利润	27,545,329.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.1455
4.期末基金资产净值	224,702,971.64
5.期末基金份额净值	1.298

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。

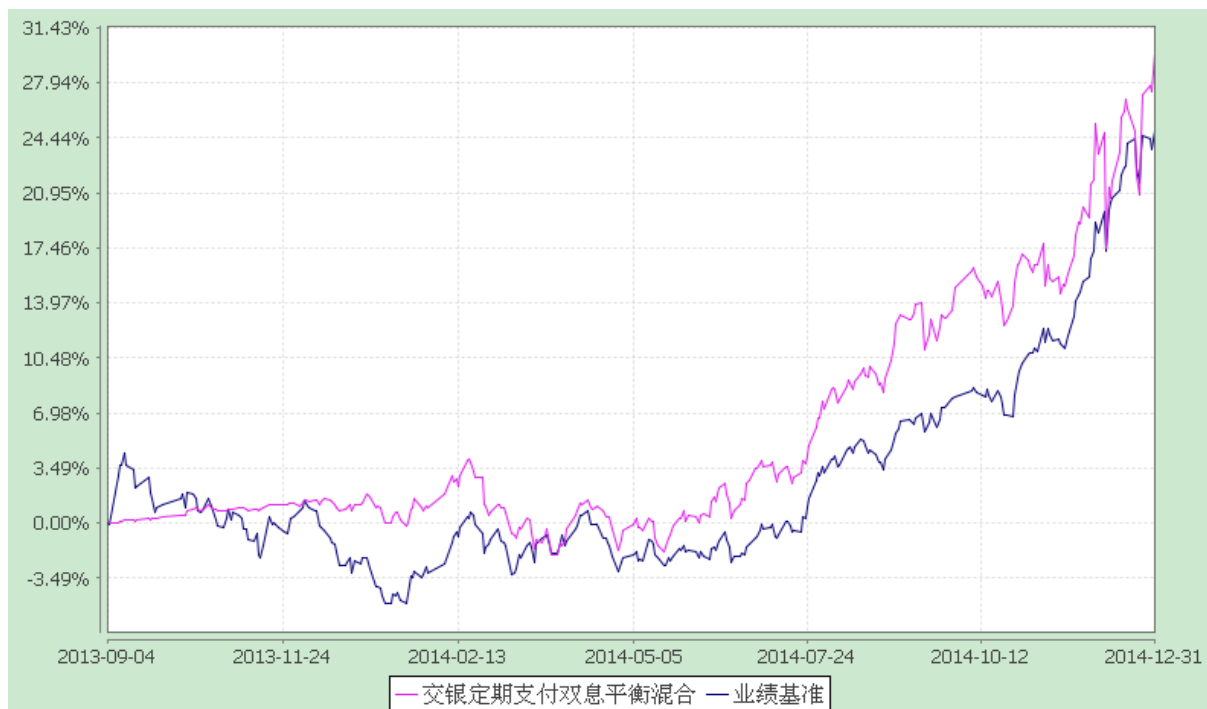
3.2 基金净值表现

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	12.97%	1.38%	15.68%	0.73%	-2.71%	0.65%

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

交银施罗德定期支付双息平衡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 9 月 4 日至 2014 年 12 月 31 日）



注：本基金基金合同生效日为2013年9月4日，截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。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		
项廷锋	本基金、交银双利债券、交银荣安保本混合、交银荣祥保本混合、	2013-09-04	2014-12-19	15 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，2013年9月4日至2014年12月

	交银荣泰保本混合、交银周期回报灵活配置混合的基金经理，公司投资总监				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。
张迎军	本基金、交银蓝筹股票、交银优势行业混合的基金经理，公司权益部副总经理	2013-09-04	-	14 年	张迎军先生，经济学硕士。历任申银万国证券研究所市场研究部、策略研究部研究员，中国太平洋保险（集团）股份有限公司资金运用管理中心投资经理，太平洋资产管理有限公司组合管理部组合经理。 2008 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任固定收益部副总经理。2009 年 1 月 21 日至 2012 年 2 月 2 日担任交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金转型前的交银施罗德保本混合型证券投资基金基金经理， 2011 年 5 月 3 日至 2013 年 9 月 2 日担任交银施罗德趋势优先股票证券投资基金基金经理。
李德亮	本基金、交银蓝筹	2013-09-04	-	8 年	李德亮先生，同济大学管理学学士，中国人民银行研究生部金融学硕士。2006 年加入交银

	股票、 交银 强化 回报 债券 的基 金经 理				施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师、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

在股市盈利效应和居民大类资产重新配置的背景下，增量资金开始加速流入市场，尤其是央行的超预期降息更加点燃了市场的做多热情，以券商为龙头的低估值蓝筹股出现了一波快速的暴涨行情，而之前市场表现较好的中小盘股票则出现了大幅调整，市场呈现二八甚至一九的格局。本轮市场上涨是在宏观经济依旧低迷的背景下展开的，估值修复是主流，因此基本上以周期为主的低估值蓝筹股都出现了不同幅度的轮动式上涨。

本基金在四季度初期预见到了市场的上行趋势，因此仓位一直维持在较高水平，但对于低估值蓝筹股的上涨幅度预计不足，虽然在行业配置上逐步优化，但调整的及时性仍待提高。

从基本面角度来看，经济依旧低迷，盈利层面对市场的支持力度有限，无风险利率下行预期和居民大类资产配置仍然是主导市场运行的主逻辑，因此市场风格上将继续偏向低估值蓝筹标的。预计自 2015 年 3 月份开始市场对经济基本面的关注度会开始提升，同时低估值蓝筹和成长类中小盘估值差也在不断收敛，届时均衡配置可能将是比较现实的选择，同时要密切关注可能发生的风格切换。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.298 元，本报告期份额净值增长率为 12.97%，同期业绩比较基准增长率为 15.68%。

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	152,435,215.16	65.64
	其中：股票	152,435,215.16	65.64
2	固定收益投资	64,595,062.00	27.82
	其中：债券	64,595,062.00	27.82
	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	8,262,088.28	3.56
7	其他资产	6,919,143.81	2.98
8	合计	232,211,509.25	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	35,790,154.50	15.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,557,500.00	2.47
E	建筑业	16,416,100.00	7.31
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	16,263,600.00	7.24
J	金融业	55,481,100.00	24.69
K	房地产业	9,857,050.00	4.39
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	4,950,000.00	2.20
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,675,000.00	1.64
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	4,444,710.66	1.98
	合计	152,435,215.16	67.84

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	601318	中国平安	260,000	19,424,600.00	8.64
2	601336	新华保险	250,000	12,390,000.00	5.51
3	600376	首开股份	800,000	8,064,000.00	3.59
4	601668	中国建筑	950,000	6,916,000.00	3.08
5	300166	东方国信	230,000	6,453,800.00	2.87
6	600000	浦发银行	400,000	6,276,000.00	2.79
7	601818	光大银行	1,200,000	5,856,000.00	2.61
8	000685	中山公用	250,000	5,557,500.00	2.47
9	600804	鹏博士	280,000	5,034,400.00	2.24
10	000069	华侨城 A	600,000	4,950,000.00	2.20
10	601166	兴业银行	300,000	4,950,000.00	2.20

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	10,000,000.00	4.45
	其中：政策性金融债	10,000,000.00	4.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	54,595,062.00	24.30
8	其他	-	-
9	合计	64,595,062.00	28.75

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	110020	南山转债	115,000	16,055,150.00	7.15
2	113007	吉视转债	91,900	11,466,363.00	5.10
3	113001	中行转债	71,930	11,263,518.70	5.01
4	140213	14 国开 13	100,000	10,000,000.00	4.45
5	110023	民生转债	38,890	5,377,320.30	2.39

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	133,411.94

2	应收证券清算款	5,402,982.30
3	应收股利	-
4	应收利息	411,603.04
5	应收申购款	971,146.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,919,143.81

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	110020	南山转债	16,055,150.00	7.15
2	113001	中行转债	11,263,518.70	5.01
3	110023	民生转债	5,377,320.30	2.39

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的情况。

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

报告期期初基金份额总额	186,545,621.65
本报告期期间基金总申购份额	64,320,274.35
减：本报告期期间基金总赎回份额	77,783,801.03
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	173,082,094.97

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

依据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（证监会公告[2008]38号）的有关规定和《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》的指导意见，经与基金托管人协商一致，本基金对其所持有的中航飞机（证券代码：000768）股票自2014年10月8日起按照指数收益法进行估值，并已于2014年10月17日起恢复按市场价格进行估值；本基金对其所持有的泰格医药（证券代码：300347）股票自2014年12月15日起按照指数收益法进行估值。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德定期支付双息平衡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定期支付双息平衡混合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。