

交银施罗德增利债券证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年四月二十日

1.1 重要提示

基金管理人及董事、监事、高级管理人员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2010年4月19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预示其未来业绩表现。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2010年1月1日起至3月31日止。

1.2 基金概况

基金名称	交银施罗德增利债券基金
基金代码	519600
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月31日
报告期末基金份额总额	3,118,223,612.84份
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下进行资产配置和品种选择，同时辅以积极的投资策略，追求基金资产的中长期增值，在有效控制风险的前提下，实现投资组合的持续增值。本基金投资于具有良好流动性的固定收益类资产，以国内中长期国债、企业债、金融债、央行票据、中期票据、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等为主要投资对象，并可投资于法律法规允许投资的金融衍生品，以提高基金资产的投资效率和流动性。
投资策略	本基金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，自上而下进行资产配置和品种选择，同时辅以积极的投资策略，追求基金资产的中长期增值，在有效控制风险的前提下，实现投资组合的持续增值。本基金投资于具有良好流动性的固定收益类资产，以国内中长期国债、企业债、金融债、央行票据、中期票据、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等为主要投资对象，并可投资于法律法规允许投资的金融衍生品，以提高基金资产的投资效率和流动性。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，在证券投资基金中属于中低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金。
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
下属证券投资基金简称	交银施罗德增利A/B
下属证券投资基金代码	519600(增利A) 519601(增利B)
报告期末基金份额总额	2,189,088,274.55份 929,135,338.25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，前端交易代理费为A类基金份额交易佣金的1%，后端交易代理费为B类基金份额交易佣金的1%。

1.3 主要财务指标和基金净值表现

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	44,566,831.47
2.本期利润	325,485.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0001
4.期末基金资产净值	2,265,156,484.98
5.期末基金份额净值	1.0347

注：1.本基金A/B类基金份额净值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.基金净值表现
3.1 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
3.2 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	0.21%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.70%	0.25%
自基金合同生效至今	21.17%	0.34%	9.13%	0.21%	12.04%	0.13%

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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来本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
交银施罗德增利债券基金自基金合同生效以来基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
2006年3月31日至2010年3月31日

1.4 交银施罗德增利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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年3月31日，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规定。
2.交银增利债券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	0.11%	0.32%	2.91%	0.07%	-2.80%	0.25%
自基金合同生效至今	20.11%	0.34%	9.13%	0.21%	10.98%	0.13%

注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2010年