交银施罗德环球精选价值证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:二〇一五年四月二十一日

§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2015年4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银环球精选股票(QDII)
基金主代码	519696
交易代码	519696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月22日
报告期末基金份额总额	70,252,035.04份
投资目标	通过全球资产配置和灵活分散投资,在有效分散和控制风险的前提下,实现长期资本增值。
投资策略	自上而下配置资产,通过对全球宏观经济和各经济体的基本面分析,在不同区域间进行有效资产配置,自下而上精选证券,挖掘定价合理、具备持续竞争优势的上市公司股票进行投资,并有效控制下行风险。
业绩比较基准	70%×标准普尔全球大中盘指数(S&P Global LargeMidCap Index)+30%×恒生指数
风险收益特征	本基金以股票及股票基金为主要投资对象,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和收益水平高于混合型基金和债券型基金。此外,本基金在全球范围内进行投资,除了需要承担国际市场的市场波动风险之外,还面临汇率风险、国别风险、新兴市场风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
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
境外投资顾问英文名称	Schroder Investment Management Limited
境外投资顾问中文名称	施罗德投资管理有限公司
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank、National Association
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

§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 (2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	1,076,277.60
2.本期利润	3,438,888.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0456
4.期末基金资产净值	115,462,980.97
5.期末基金份额净值	1.644

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。

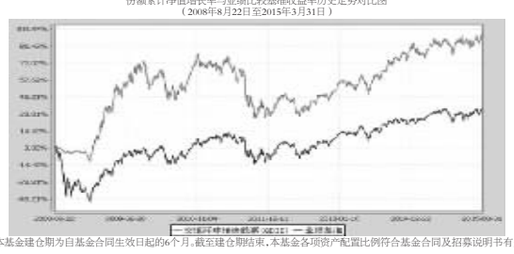
3.2 基金净值表现

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	3.03%	0.84%	2.98%	0.63%	0.05%	0.21%

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

交银施罗德环球精选价值证券投资基金
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
(2008年8月22日至2015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		
晏青	本基金、交银施罗德全球自然资源证券投资基金的基金经理	2012-04-09	-	9年	晏青先生,中国国籍,上海交通大学硕士。2006年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任行业分析师、QDII高级分析师。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Simon Webber	施罗德集团多区域、全球及国际股票投资主管、全球科技股股票基金经理、全球气候变化股票基金经理	16年	Simon Webber先生,英国曼彻斯特大学物理学学士,CFA。1999年加入施罗德投资管理有限公司,历任全球技术团队分析员。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度,全球股票市场整体录得小幅上涨,但大宗商品继续表现惨淡,发达市场中欧洲和日本大涨,新兴市场普涨,其中中国A股涨幅最大,美国债收益率有所下行,房地产数据表现较好,但美元继续上涨,经济领先指标回落较多,这些因素压制了美股表现,欧元区继续宽松,欧元区国债收益率继续下降,受欧元区继续宽松的影响,欧元下跌较多,这因素提振了欧股表现,香港市场受A股暴涨的带动,本季度整体上涨,本基金本季度在资产配置上做了一定的调整,在大金融和优质成长股之间做了一些调整,顺应市场变化。

展望未来一个季度,美国经济增长或将维持,欧洲受持续宽松政策的推动出现了一些积极的变化,中国政府各项针对经济的刺激政策已经带来了股市现阶段的繁荣,过去一段时间全球各类资产价格波动性有所下降,我们会一如既往地努力寻找好的机会,操作上可能将更加积极,努力为投资人获取持续回报。

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.644元,本报告期份额净值增长率为3.03%,同期业绩比较基准增长率为2.98%。

4.6报告期内基金持有人数或基金份额净值预警说明

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	110,858,802.88	92.03
	其中:普通股	109,572,321.54	90.96
	存托凭证	1,286,481.34	1.07
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	20,407.40	0.02
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,035,793.14	4.18
8	其他资产	4,544,554.52	3.77
9	合计	120,459,557.94	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	42,171,000.47	36.52
香港	40,443,513.59	35.03
英国	8,477,993.26	7.34
日本	6,618,269.54	5.73
法国	5,028,606.11	4.36
西班牙	1,432,781.14	1.24
芬兰	1,340,259.65	1.16
瑞士	1,213,136.75	1.05
挪威	1,186,126.18	1.03
泰国	1,149,339.01	1.00
巴西	914,006.73	0.79
新加坡	883,770.45	0.77
合计	110,858,802.88	96.01

注:1、国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定;
2、ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金融	31,710,804.39	27.46
信息技术	18,180,446.55	15.75
非必需消费品	17,246,214.67	14.94
保健	12,032,671.25	10.42
工业	11,727,601.24	10.16
必需消费品	9,126,218.71	7.90
能源	4,773,047.71	4.13
材料	4,161,860.38	3.60
电信服务	1,359,643.29	1.18
公共事业	540,294.69	0.47
其他	-	-
合计	110,858,802.88	96.01

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Sunac China Holdings Limited	融创中国控股有限公司	1918 HK	香港证券交易所	香港	700,000	3,732,152.92	3.23
2	TCL Multimedia Technology Holdings Limited	TCL多媒体科技控股有限公司	1070 HK	香港证券交易所	香港	750,000	3,701,652.42	3.21
3	Ping An Insurance (Group) Company Of China,Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	香港	40,000	2,953,399.72	2.56
4	Colour Life Services Group Co.. Limited	彩生活服务集团有限公司	1778 HK	香港证券交易所	香港	400,000	2,563,627.01	2.22
5	Central China Securities CO.,LTD.	中原证券股份有限公司	1375 HK	香港证券交易所	香港	400,000	2,300,609.66	1.99
6	PFIZER INC	-	PFE US	美国证券交易所	美国	9,911	2,117,853.22	1.83
7	Shanghai Electric Group Company Limited	上海电气集团股份有限公司	2727 HK	香港证券交易所	香港	500,000	2,028,085.65	1.76
8	CITIGROUP INC	花旗银行	C US	美国证券交易所	美国	6,081	1,924,309.00	1.67
9	GOOGLE INC	谷歌公司	GOOGL US	美国证券交易所	美国	550	1,873,893.09	1.62
10	Sinosoft Technology Group Limited	中国擎天软件科技集团有限公司	1297 HK	香港证券交易所	香港	500,000	1,861,719.25	1.61

注:前十名股票及存托凭证的排名是按照上市公司不同的上市交易所合并计算排列所得。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	BBVA US 认股权证	BBVA US 认股权证	20,407.40	0.02

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,712,846.02
3	应收股利	139,221.09
4	应收利息	356.73
5	应收申购款	92,730.68
6	其他应收款	1,599,400.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,544,554.52

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	77,178,116.21
报告期期间基金总申购份额	3,903,498.50
减:报告期期间基金总赎回份额	10,829,579.67
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	70,252,035.04

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交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2015-01-12	965,092.58	1,517,125.54	-
合计			965,092.58	1,517,125.54	

注:本基金管理人本报告期末持有本基金份额23,951,843.25份,占本基金期末总份额的34.09%。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

根据《关于发布<中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准>的通知》(中基协发[2014]24号)的要求,交银施罗德基金管理有限公司经与各基金托管人、会计师事务所协商一致,决定自2015年3月19日起对旗下基金持有的上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种主要依据第三方估值机构提供的价格数据进行估值,该通知另有规定的除外。

2015年3月19日当日进行的上述相关调整对前一估值日各基金资产净值的影响不超过0.50%。

§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环球精选价值证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金基金合同》;
3、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金招募说明书》;
4、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金托管协议》;
5、关于申请募集交银施罗德环球精选价值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环球精选价值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。

交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:二〇一五年四月二十一日

§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4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银纯债债券发起
基金主代码	519718
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月19日
报告期末基金份额总额	131,069,990.32份
投资目标	本基金为纯债基金,在严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的稳健增值。
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、期限结构、债券类别配置策略,在严谨深入的分析基础上,综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上地精选个券。
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,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
下属两级基金的基金简称	交银纯债债券发起A/B 交银纯债债券发起C
下属两级基金的交易代码	519718(前端)、519719(后端) 519720
报告期末下属两级基金的份额总额	125,849,496.85份 5,220,493.47份

注:1、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。

2、本基金为发起式基金。

§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 (2015年1月1日-2015年3月31日)	
	交银纯债债券发起A/B	交银纯债债券发起C
1.本期已实现收益	2,539,162.51	750,575.15
2.本期利润	2,665,032.33	1,049,325.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0209	0.0198
4.期末基金资产净值	133,957,111.33	5,489,477.22
5.期末基金份额净值	1.064	1.052

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、交银纯债债券发起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	1.90%	0.19%	-0.15%	0.09%	2.05%	0.10%

2、交银纯债债券发起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	1.93%	0.19%	-0.15%	0.09%	2.08%	0.10%

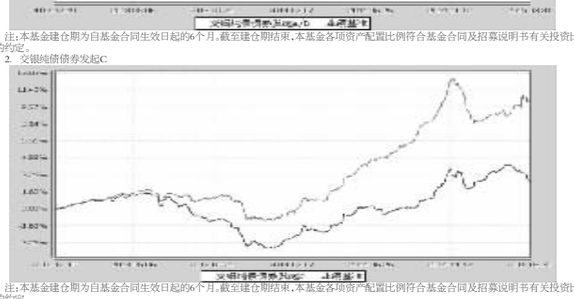
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德纯债债券型发起式证券投资基金
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
(2012年12月19日至2015年3月31日)

1. 交银纯债债券发起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. 交银纯债债券发起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		
林洪钧	本基金、交银货币、交银增利债券、交银信用添利债券(LOF)、交银理财21天债券、交银现金宝货币市场基金、公司固定收益部助理总经理	2014-03-31	-	11年	林洪钧先生,复旦大学硕士。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、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,经济增长动能显现进一步疲弱态势,1、2月工业增加值急速下滑至6.8,中采PMI在1、2月份跌破50枯荣线,分别为49.8、49.9,3月份稍有反弹至50.1;从金融数据上看,2月新增信贷11437亿,社会融资规模13532亿,从结构上看,居民中长期贷款较去年同期略有上升;经济增压压力在一季度逐渐增大,在此宏观背景下,货币政策及财政政策均采取了一定的对冲措施。货币政策层面,本报告期内央行降低存款准备金率50BP至19.5%,并在3月份降息25BP至2.5%。其他政策层面,3月30日房地产新政也将对稳增长起到一定作用。而通胀在一季度较为稳定,CPI 1月份0.76%、2月受春节等季节性因素影响上升至1.43%,但仍处于较低水平。较低的通胀也给后续的货币政策提供了较好的基础。

本报告期内,债券市场受权益市场的扰动尤为明显,跷跷板效应在一季度显示的较为明显。债券市场在一季度呈现了完全倒V字形走势。在1、2月份,由于经济数据表现不佳,市场对未来经济的担忧,以及对货币政策的预期,使债券收益率在1、2月份大幅下行。2015年第一期10年国开债(150205)在2月初发行票面为3.81%,在2月中上旬收益一度下行至3.65%附近,但在2月下旬降准之后,收益率开始逐步回升,上行至4.2%左右。2月下旬至整个3月份,由于IPO新股回报较高以及权益资产的良好表现,债券市场承受较大的压力,机构在资产配置时,债券资产的配置也受到一定挤压,债市的需求端受到一定的影响;除了需求受压之外,供给端是造成3月债市承压的最主要原因,政府债务置换将增加一万亿的利率产品,市场担心,完全会由商业银行自行承担,从央行货币政策的连贯性上看,目前时点,大幅宽松的可能性仍较低,因此利率产品供给增加给债券市场增加了许多不确定因素,债券收益率也因此大幅上升。本报告期内,中债总财富指数上涨0.32%,他大部分收益发生在1月份及2月上半月。

本基金本报告期内保持较高的债券仓位,基金净值增长的主要收益来自于较高的城投债票息收入,以及基金在1、2月份收益下行过程中获得的资本利得。

展望一季度,债券市场而言,权益市场以及对供给的担忧是短期压制债券市场的最大两个因素;但通胀处于较低水平以及经济增长仍然疲弱对债券市场都有较强支撑,从这个层面上看,我们对货币政策仍可以有一定期待,总体而言,我们对二季度债券市场仍持中性偏谨慎观点,以十年期国开债为代表的长端收益率预计在3.9—4.2%之间宽幅震荡,各种因素的互相干扰或将导致二季度债券收益率波动加大,同时也会增加债券市场的交易性机会。组合管理方面,本组合计划将适当降低组合久期与杠杆,同时将增加交易性的仓位,争取获得收益震荡过程中的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,交银纯债债券发起A/B份额净值为1.064元,本报告期份额净值增长率为1.90%,同期业绩比较基准增长率为-0.15%;交银纯债债券发起C份额净值为1.052元,本报告期份额净值增长率为1.93%,同期业绩比较基准增长率为-0.15%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	302,258,789.70	90.76
	其中:债券	302,258,789.70	90.76
	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	13,307,356.35	4.00
7	其他资产	17,461,250.65	5.24
8	合计	333,027,396.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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	10,000,000.00	7.17
	其中:政策性金融债	10,000,000.00	7.17
4	企业债券	222,468,789.70	159.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	69,790,000.00	50.05
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	302,258,789.70	216.76

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	124440	13宁德投	200,000	21,382,000.00	15.33
2	124845	14晋开发	200,000	20,798,000.00	14.91
3	122527	12温国投	200,000	20,660,000.00	14.82
4	124711	14象山债	200,000	20,608,000.00	14.78
5	124027	12瑞国投	200,000	20,502,000.00	14.70

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13中信01(证券代码:122259)、13海通04(证券代码:122311)外,未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本基金投资的前十名证券之一13中信01(证券代码:122259)的发行主体中信证券于2015年1月18日公告称,公司因存在为到期融资融券合约展期的问题,被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

报告期内本基金投资的前十名证券之一13海通04(证券代码:122311)的发行主体海通证券于2015年1月19日公告称,公司因存在违规为到期融资融券合约展期问题,被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

本基金管理人对上述证券投资决策程序的说明如下:本基金管理人对证券投资特别是重仓个券的投资有严格的投资决策流程控制。本基金在对上述证券的投资也严格执行投资决策流程。在对上述证券的选择上,严格执行公司个券审核流程。在对上述证券的持有过程中研究员密切关注债券发行主体动向。在上述处罚发生时及时分析其对投资决策的影响,经过分析认为此事件对债券发行主体财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,所以不影响对上述债券基本面和投资价值的判断。

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	6,856.82
2	应收证券清算款	9,490,225.23
3	应收股利	-
4	应收利息	7,753,740.49
5	应收申购款	210,428.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,461,250.65

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	129,725,123.09
本报告期期间基金总申购份额	2,421,665.78
减:本报告期期间基金总赎回份额	6,297,292.02
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	125,849,496.85

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 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2015-01-21	196,352.75	206,170.39	-
合计			196,352.75	206,170.39	

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,504,872.38	8.01%	10,072,734.64	7.69%	不低于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,504,872.38	8.01%	10,072,734.64	7.69%	-

注:本报告期末持有份额总数为发起份额总数和截至本报告期末红利再投份额数的合计。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

根据《关于发布<中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准>的通知》(中基协发[2014]24号)的要求,交银施罗德基金管理有限公司经与各基金托管人、会计师事务所协商一致,决定自2015年3月19日起对旗下基金持有的上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种主要依据第三方估值机构提供的价格数据进行估值,该通