交银施罗德信用添利债券证券投资基金（LOF）

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	交银信用添利债券（LOF）	
场内简称	交银添利	
基金主代码	164902	
交易代码	164902(前端)	164903(后端)
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2011年1月27日	
报告期末基金份额总额	95,357,608.89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，在控制信用风险、利率风险和流动性风险前提下，力求通过主动承担适度信用风险获得持续投资收益，谋求基金资产的长期稳定增长。	
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，本基金也会关注股票一级市场，权证一级市场等其它相关市场存在的投资机会，力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。	
业绩比较基准	80%×中债企业债总全价指数收益率+20%×中债国债总全价指数收益率	
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	

注：根据本基金《基金合同》及《招募说明书》的相关规定，本基金在基金合同生效之日起三年(含三年)的期间内，采取封闭式运作，在深圳证券交易所上市交易，封闭期结束后转为上市开放式基金（LOF）。本基金封闭期自2011年1月27日(基金合同生效日)起至2014年1月27日止，自2014年1月28日起基金运作方式转为“上市契约型开放式”，并于同日起开放本基金的申购、赎回业务。本基金在募集期仅开通前端基金份额的认购，转为上市开放式基金（LOF）后将同时开通前端基金份额和后端基金份额的申购和赎回。

§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	538,980.62
2.本期利润	928,677.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0079
4.期末基金资产净值	110,779,754.55
5.期末基金份额净值	1.162

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。

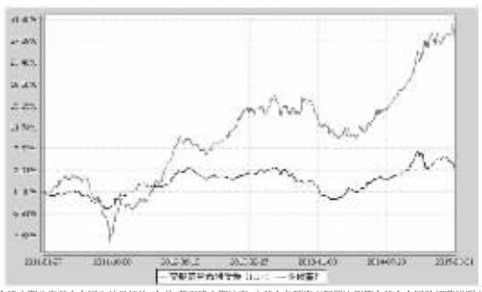
3.2 基金净值表现

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	0.78%	0.41%	-0.61%	0.10%	1.39%	0.31%

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

交银施罗德信用添利债券证券投资基金（LOF）
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
（2011年1月27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		
林洪钧	本基金、交银货币、交银增利债券、交银理财21天债券、交银纯债债券发起、交银现金宝货币的基金经理，公司固定收益部助理总经理	2011-01-27	-	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

2015年一季度沪深股市延续了上涨行情，沪深300指数上涨14.64%，中小板指数上涨了46.01%，创业板指数上涨57.13%。债券市场表现平稳，中信标普全债指数上涨0.62%。2015年一季度以创业板为代表的新兴产业股票表现强劲，股价屡创新高，以金融股为代表的蓝筹股以及“一路一带”传统产业股票呈现出行业轮动震荡上行格局。本基金一月份及时调整组合，增持信息技术、传媒等新兴产业股票持仓比重，较好地把握了一季度股票市场投资机会，本季度基金净值表现大幅跑赢业绩比较基准。

经过2014年下半年以来的大幅上涨后，以创业板为代表的新兴产业股票估值水平超过历史峰值水平，呈现出泡沫化特征。如何看待新兴产业股票泡沫化的估值定价水平？在中国经济转型的背景下，资本市场将承担资源配置的重要功能，“万众创新全民创业”或将是中国经济转型的源动力。资本市场上新兴产业股票高估值定价有助于实体经济产业结构调整与创新，所以，从中长期角度观察，目前资本市场上的估值定价泡沫能否成为一种良性的泡沫，关键取决于获得资本市场支持的实体能否将创新落实并回馈于社会。展望2015年二季度，股票市场的波动幅度将会加大，但市场震荡向上的局面或仍将延续。本基金管理人将更加勤勉地深入研究投资标的基本面，高度关注资本市场可能出现的投资机会与风险，及时调整基金组合，努力为基金投资人创造较好的业绩回报。

4.5投资组合报告附注

4.5.1报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值为1.162元，本报告期份额净值增长率为0.78%，同期业绩比较基准增长率为-0.61%。

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	9,036,000.00	4.88
	其中：股票	9,036,000.00	4.88
2	固定收益投资	156,529,683.60	84.60
	其中：债券	156,529,683.60	84.60
	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	16,389,398.56	8.86
7	其他资产	3,060,463.33	1.65
8	合计	185,015,545.49	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	9,036,000.00	8.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,036,000.00	8.16

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	601989	中国重工	900,000	9,036,000.00	8.16

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	29,548,000.00	26.67
	其中：政策性金融债	29,548,000.00	26.67
4	企业债券	97,514,683.60	88.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	29,467,000.00	26.60
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	156,529,683.60	141.30

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	122826	11北港债	200,000	20,300,000.00	18.32
2	150203	15国开03	200,000	19,548,000.00	17.65
3	1382136	13乌兰煤MTN1	200,000	19,474,000.00	17.58
4	124517	14怀化02	160,000	17,166,400.00	15.50
5	122302	13天房债	100,000	10,585,000.00	9.55

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	32,440.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,965,204.99
5	应收申购款	62,817.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,060,463.33

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

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

报告期初基金份额总额	118,796,383.24
本报告期期间基金总申购份额	27,497,035.11
减：本报告期期间基金总赎回份额	50,935,809.46
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	95,357,608.89

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

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、中国证监会核准交银施罗德信用添利债券证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金合同》；

3、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德信用添利债券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、关于申请募集交银施罗德信用添利债券证券投资基金之法律意见书；

8、报告期内交银施罗德信用添利债券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@ysld.com。

交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	交银优势行业混合
基金主代码	519697
交易代码	519697
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月21日
报告期末基金份额总额	170,880,676.15份
投资目标	根据宏观经济周期和市场环境的变化，自上而下灵活配置资产，积极把握行业发展趋势和行业景气轮换中蕴含的投资机会，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上，动态调整投资组合比例，自上而下灵活配置资产；通过把握和判断行业发展趋势及行业景气程度变化，挖掘预期具有良好增长前景的优势行业，精选个股，以谋求超额收益。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只灵活配置的混合型基金，属于基金中的较高风险品种，风险与预期收益介于股票型基金和债券型基金之间。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	57,155,271.98
2.本期利润	90,902,175.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.4503
4.期末基金资产净值	336,929,454.15
5.期末基金份额净值	1.972

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。

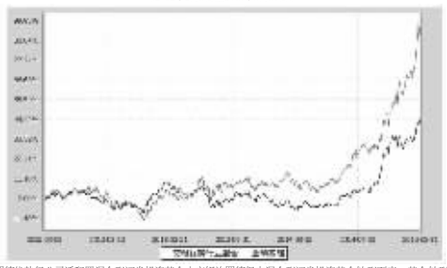
3.2 基金净值表现

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	32.44%	1.54%	9.05%	1.13%	23.39%	0.41%

3.2.2 自基金转型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

交银施罗德优势行业灵活配置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
（2012年2月3日至2015年3月31日）



注：交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金由交银施罗德保本混合型证券投资基金转型而来。基金转型日为2012年2月3日。交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金的投资转型期为交银施罗德保本混合型证券投资基金保本周期到期选择期截止日次日（即2012年2月3日）起的3个月，截至投资转型期结束，交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资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		
张迎军	本基金、交银蓝筹股票、交银定期支付双息平衡混合的基金经理，公司权益部副总经理	2009-01-21	-	15年	张迎军先生，经济学硕士，历任中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，历任副定收益部副总经理。2009年1月21日至2012年2月3日担任本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。

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，经济增长动能呈现进一步疲弱态势，1、2月工业增加值急速下滑至6.8，PMI在1、2月份跌破50枯荣线，分别为49.8、49.9，3月份中采PMI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地较为明显。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。政府债务置换持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%，绝大部分收益发生在1月份及2月上半月。

本基金本报告期内债券仓位逐渐降低，基金净值贡献主要来自于组合内债券票息收入以及部分权益类资产的收益。由于组合在一季度对债券持仓组合进行了一定调整，将组合内流动性较弱的品种调整出组合，调整过程给基金净值带来了一定的影响。

展望二季度，对债券市场而言，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3.9-4.4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，本组合计划保持较短的久期，同时将增加交易性的仓位；另一方面，可转债等权益性资产持仓有可能仍为组合在二季度的收益的主要来源。

4.5投资组合报告附注

4.5.1报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值为1.972元，本报告期份额净值增长率为32.44%，同期业绩比较基准增长率为9.05%。

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	265,334,393.93	70.89
	其中：股票	265,334,393.93	70.89
2	固定收益投资	72,615,228.68	19.40
	其中：债券	72,615,228.68	19.40
	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	11,249,636.68	3.01
7	其他资产	25,090,476.53	6.70
8	合计	374,289,735.82	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	116,393,048.14	34.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	34,218,266.71	10.16
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	60,888,435.64	18.07
J	金融业	21,231,600.00	6.30
K	房地产业	7,536,500.00	2.24
L	租赁和商务服务业	13,527,825.84	4.02
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	8,709,717.60	2.59
R	文化、体育和娱乐业	2,829,000.00	0.84
S	综合	-	-
	合计	265,334,393.93	78.75

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	600570	恒生电子	150,000	16,332,000.00	4.85
2	002081	金螳螂	438,753	15,430,943.01	4.58
3	002324	普利特	439,318	14,699,580.28	4.36
4	000712	锦龙股份	360,000	14,248,800.00	4.23
5	002400	省广股份	330,108	13,527,825.84	4.02
6	300115	长盈精密	450,000	13,266,000.00	3.94
7	300104	乐视网	140,000	13,120,800.00	3.89
8	002037	久联发展	503,163	12,478,442.40	3.70
9	300028	金亚科技	279,947	10,730,368.51	3.18
10	300226	上海钢联	89,967	10,454,165.40	3.10

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	20,010,000.00	5.94
	其中：政策性金融债	20,010,000.00	5.94
4	企业债券	14,847,000.00	4.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	37,758,228.68	11.21
8	其他	-	-
9	合计	72,615,228.68	21.55

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	098016	09南钢联债	300,000	14,847,000.00	4.41
2	110023	民生转债	100,000	13,727,000.00	4.07
3	140223	14国开23	100,000	10,010,000.00	2.97
4	140213	14国开13	100,000	10,000,000.00	2.97
5	128009	歌尔转债	42,866	7,063,459.48	2.10

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	253,434.11
2	应收证券清算款	23,295,802.10
3	应收股利	-
4	应收利息	672,975.19
5	应收申购款	868,265.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,090,476.53

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	110023	民生转债	13,727,000.00	4.07
2	110028	冠城转债	5,383,749.90	1.60
3	113007	吉视转债	4,342,701.10	1.29
4	128007	通鼎转债	459,620.80	0.14
5	128008	齐峰转债	408,462.00	0.12

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002037	久联发展	12,478,442.40	3.70	重大事项

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	206,495,289.84
本报告期期间基金总申购份额	48,069,847.98
减：本报告期期间基金总赎回份额	83,684,461.67
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	170,880,676.15

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

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增利债券证券投资基金募集的文件；

2、《交银施罗德增利债券证券投资基金合同》；

3、《交银施罗德增利债券证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德增利债券证券投资基金托管协议》；

5、关于募集交银施罗德增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