交银施罗德信用添利债券证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：二〇一二年一月二十日

§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2012年1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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银信用添利债券
基金主代码	164902
交易代码	164902
基金运作方式	契约型，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（按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外），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）
基金合同生效日	2011年1月27日
报告期末基金份额总额	1,895,085,749.23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：本基金场内简称为“交银添利”。

§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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	3,986,517.38
2.本期利润	110,836,954.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0585
4.期末基金资产净值	1,847,065,206.78
5.期末基金份额净值	0.975

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	6.44%	0.32%	3.11%	0.16%	3.33%	0.16%

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
累计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
（2011年1月27日至2011年12月31日）

注：本基金基金合同生效日为2011年1月27日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年，本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末，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	本基金的基金经理、交银施罗德货币市场证券投资基金基金经理	2011-1-27	-	7年	林洪钧先生，复旦大学学士。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。

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》、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金基金合同》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

本公司有严格的投资控制制度和风险监控制度来保证旗下基金运作的公平，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。本投资组合与公司旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5日内、10日内）同向交易的交易价格并未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本投资组合与公司旗下投资风格相似的其他投资组合之间的业绩表现未出现差异超过5%的情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2011年四季度，投资者对信用风险不理性的担忧逐渐消退，市场重回合理谨慎轨道，但受制经济下行，企业盈利、现金流的恶化，市场对低等级信用产品的信心恢复仍有待时日，四季度AA以下（含）信用产品的表现仍比较平淡。10月份的情市部分填补了9月底由于流动性风险造成的信用产品的大幅下跌。在年末2个月，基本面发生了比较明确的变化。经济与通胀的双下行，使得利率产品、高等级的信用债的机会更加确定。大类资产配置的理念在四季度对组合的影响尤为显著。基本面的支持，加之信贷受制，债券市场乐观情绪在年末开始萌芽。

受上述因素影响，本基金净值在四季度上涨6.44%。本基金在四季度较大幅度增持了长久期的利率产品和高等级信用产品；从流动性层面说，高等级信用产品给组合提供了较好的流动性，交易能力有较显著的提升。除了对纯债的增持，本基金在四季度对转债保持较为中性的观点，并不过度悲观，在转债市场经历了探底回升的修复后，后期的走势取决于权益类市场的表现，组合保持中性配置以待市场出现变化，力争获取更多的绝对回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日，本基金份额净值为0.975元，本报告期份额净值增长率为6.44%，同期业绩比较基准增长率为3.11%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，2012年资本市场受信贷变数的影响较大，债券市场全年的行情也需保持一定谨慎，城投债的演绎仍有待观察，但展望2012年上半年或者一季度，高等级信用产品的涨幅相对比较确定，债市在一季度出现牛市的概率较高。相对忽略个券配置，大类资产配置对组合的影响可能会更为显著。

2012年一季度，流动性状况似乎仍将处于缓慢改善的过程中，流动性的释放对固定收益和权益市场都将是一个渐进的过程，而随着流动性的释放，市场存在从高评级逐渐向低评级演绎的可能，对后期行情的演绎我们保持谨慎乐观的态度，争取为持有人获取更稳健的收益。

§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	56,295,467.99	1.74
	其中：股票	56,295,467.99	1.74
2	固定收益投资	3,042,130,016.38	93.87
	其中：债券	3,042,130,016.38	93.87
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	63,395,139.07	1.96
6	其他各项资产	79,131,720.53	2.44
7	合计	3,240,952,343.97	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	采掘业	-	-
C	制造业	7,870,877.88	0.43
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	7,870,877.88	0.43
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	48,424,590.11	2.62
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	56,295,467.99	3.05

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	000783	长江证券	6,500,000	46,475,000.00	2.52
2	601100	恒立油缸	471,028	7,870,877.88	0.43
3	601336	新华保险	69,953	1,949,590.11	0.11

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	426,642,000.00	23.10
	其中：政策性金融债	426,642,000.00	23.10
4	企业债券	2,322,870,406.50	125.76
5	企业短期融资券	10,064,000.00	0.54
6	中期票据	40,218,000.00	2.18
7	可转债	242,335,609.88	13.12
8	其他	-	-
9	合计	3,042,130,016.38	164.70

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1180164	11铁道08	2,000,000	202,980,000.00	10.99
2	110258	11国开58	1,500,000	153,780,000.00	8.33
3	122840	11临汾债	1,500,000	142,440,000.00	7.71
4	110218	11国开18	1,200,000	121,572,000.00	6.58
5	110207	11国开07	1,000,000	100,060,000.00	5.42

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,412.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	79,124,308.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,131,720.53

5.8.4 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	113001	中行转债	75,664,000.00	4.10
2	110015	石化转债	70,357,000.00	3.81
3	113002	工行转债	63,876,000.00	3.46
4	125887	中鼎转债	9,408,210.95	0.51
5	125731	美丰转债	7,247,380.00	0.39
6	110013	国投转债	6,284,941.20	0.34
7	126729	燕京转债	4,890,077.73	0.26
8	110016	川投转债	4,608,000.00	0.25

5.8.5 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	601100	恒立油缸	7,870,877.88	0.43	网下新股流通受限
2	601336	新华保险	1,949,590.11	0.11	网下新股流通受限

5.8.6 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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

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（按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外），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）。本基金管理人自基金合同生效日至本报告期末未运用固有资金投资本基金。

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

7.3 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.jyfund.com，www.jysld.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。

交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月二十日

§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2012年1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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银主题优选混合	
基金主代码	519700	
交易代码	519700（前端）	519701（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年6月30日	
报告期末基金份额总额	1,025,895,115.59份	
投资目标	本基金力图通过前瞻性的主题优选，积极把握行业和个股投资机会，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争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发展趋势、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；通过优选主题配置和挖掘预期具有良好增长前景的优势行业相结合的方式，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，属于基金中的中高风险品种，本基金的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	中国建设银行股份有限公司	

§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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-41,562,870.72
2.本期利润	-88,704,656.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0861
4.期末基金资产净值	829,594,283.42
5.期末基金份额净值	0.809

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。

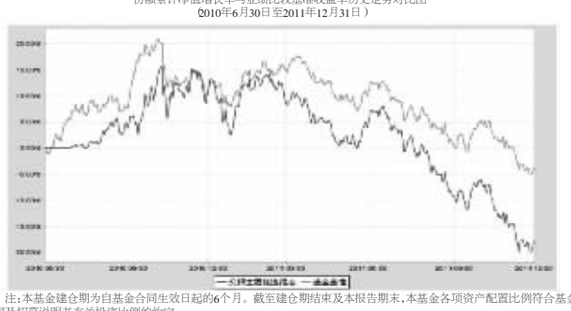
3.2 基金净值表现

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	-9.61%	1.19%	-4.43%	0.85%	-5.18%	0.34%

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

交银施罗德主题优选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
（2010年6月30日至2011年12月31日）



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束及本报告期末，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		
史伟	本基金的基金经理、交银施罗德先锋股票证券投资基金基金经理、公司权益部副总经理	2010-6-30	-	10年	史伟先生，英国雷丁大学经济学硕士。历任东方证券证券投资部行业研究员，华宝兴业基金管理有限公司高级研究员、基金经理助理、基金经理。2008年加入交银施罗德基金管理有限公司。

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》、《交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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

本公司有严格的投资控制制度和风险监控制度来保证旗下基金运作的公平，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。本投资组合与公司旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、5日内、10日内）同向交易的交易价格并未发现异常差异。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本投资组合与公司旗下属于中高风险投资风格的证券投资基金交银稳健之间的业绩表现差异为-5.32%，与其他投资风格相似的证券投资基金业绩表现差异未超出5%。差异主要来源于不同基金经理投资风格、行业配置和选股策略上的不同。无不公平交易因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

沪深300指数2011年四季度下跌了9.13%，相对而言低估值股票抗跌，而小市值股票与题材类股票跌幅较大。本基金净值走势和沪深300指数基本持平。

2011年4季度国家货币信贷紧缩的效果全面显现，资产价格呈现全面下跌，股票、房地产、艺术品等等。具体到股票市场，全面出现熊市特征，基本面较好与估值较低的股票都无法抵御下行风险。低估值的金融股与地产股表现相对抗跌，而小市值股票、特别是题材股纷纷遭受重创。整体而言，似乎无论是机构投资者还是个人投资者，2011年均难以取得好的投资结果。

本基金在2011年四季度中，纠结于过低的估值，以及市场较大的跌幅，未有显著降低仓位。2011年四季度股市的表现，是一种对价值投资者的历练。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日，本基金份额净值为0.809元，本报告期份额净值增长率为-9.61%，同期业绩比较基准增长率为-4.43%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年一季度，国家政策基调明朗的情况下，货币与财政政策逐步从紧缩到稳增长，降低准备金率与财政刺激相结合、适度出台各项稳增长措施，经济或将结束增速下滑局面，至少二次斜率趋于平坦，预计股市可能将在这种局面下出现止跌，甚至不排除出现一定程度的上涨。

本基金将按照基金合同与各项法律法规的要求，注重关注主题投资机会，结合公司内部研究成果，争取为持有人获得更佳的投资回报。

§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	658,115,108.81	75.30
	其中：股票	658,115,108.81	75.30
2	固定收益投资	120,888,000.00	13.83
	其中：债券	120,888,000.00	13.83
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	94,033,572.02	10.76
6	其他各项资产	924,039.50	0.11
7	合计	873,960,720.33	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	采掘业	60,915,811.10	7.34
C	制造业	347,049,021.95	41.83
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,125,608.46	1.46
C5	电子	51,779,440.00	6.24
C6	金属、非金属	99,619,409.79	12.01
C7	机械、设备、仪表	137,865,291.65	16.62
C8	医药、生物制品	45,659,272.05	5.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	41,871,884.55	5.05
F	交通运输、仓储业	6,621,688.32	0.80
G	信息技术业	14,776,792.29	1.78
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	57,254,533.16	6.90
J	房地产业	119,779,102.82	14.44
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	9,846,274.62	1.19
	合计	658,115,108.81	79.33

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	000651	格力电器	2,114,384	36,557,699.36	4.41
2	002415	海康威视	718,168	30,881,224.00	3.72
3	000024	招商地产	1,587,329	28,571,922.00	3.44
4	600837	海通证券	3,771,800	27,949,038.00	3.37
5	002146	荣盛发展	3,120,804	27,463,075.20	3.31
6	600031	三一重工	2,017,782	25,302,986.28	3.05
7	600690	青岛海尔	2,790,179	24,916,298.47	3.00
8	601699	潞安环能	1,168,414	24,723,640.24	2.98
9	000528	柳工	2,074,831	24,213,277.77	2.92
10	000878	云南铜业	1,450,446	23,352,180.60	2.81

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,182,000.00	2.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	101,706,000.00	12.26
8	其他	-	-
9	合计	120,888,000.00	14.57

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	113002	工行转债	500,000	53,230,000.00	6.42
2	113001	中行转债	300,000	28,374,000.00	3.42
3	110015	石化转债	200,000	20,102,000.00	2.42
4	1080077	10马建投债	200,000	19,182,000.00	2.31

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	251,713.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	637,869.88
5	应收申购款	34,456.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	924,039.50

5.8.4 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	113002	工行转债	53,230,000.00	6.42
2	113001	中行转债	28,374,000.00	3.42
3	110015	石化转债	20,102,000.00	2.42

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额202,878,105.88份，占本基金期末总份额的19.78%。报告期内未发生申购、赎回。

2、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

本报告期期初基金份额总额	1,037,807,508.33
本报告期基金总申购份额	5,543,654.86
减：本报告期基金总赎回份额	17,456,047.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,025,895,115.59

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 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
2、《交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《交银施罗德主题优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
5、关于募集交银施罗德主题优选灵活配置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主题优选灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

7.3 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.jyfund.com，www.jysld.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。

交银施罗德增利债券证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月二十日

§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2012年1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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银增利债券	
基金主代码	519680	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年3月31日	
报告期末基金份额总额	1,361,929,815.98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、流动性风险前提下，主要通过投资承担一定信用风险、具有较高息票率的债券，实现基金资产的长期稳定增长。	
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，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置，自下而上地配置债券类属和精选个券。	
业绩比较基准	中债企业债总指数	
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等风险的品种，其长期平均风险和预期收益高于货币市场基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银增利债券A/B	交银增利债券C
下属两级基金的交易代码	519680（前端），519681（后端）	519682
报告期末下属两级基金的份额总额	924,206,467.85份	437,723,348.13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。

§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（2011年10月1日-2011年12月31日）	
	交银增利债券A/B	交银增利债券C
1.本期已实现收益	8,806,509.98	3,616,676.55
2.本期利润	48,292,665.29	20,990,976.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0500	0.0489
4.期末基金资产净值	874,401,962.59	413,782,982.65
5.期末基金份额净值	0.9461	0.9453

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、交银增利债券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	5.58%	0.29%	3.03%	0.17%	2.55%	0.12%

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	5.47%	0.29%	3.03%	0.17%	2.44%	0.12%

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