
交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金
2018 年第 1 季度报告
2018 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：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年四月二十一日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银丰享收益债券
基金主代码	519748
基金运作方式	契约型，本基金在基金合同生效之日起两年（含两年）的期间内封闭式运作（按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外），封闭期结束后转为开放式运作
基金合同生效日	2015 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	283,957,161.16 份
投资目标	在严格控制风险和追求资产稳健增值的基础上,力求获得高于业绩基准的投资收益。
投资策略	封闭期内投资策略：本基金充分发挥基金管理人的研究优势，融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析，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，充分利用封闭式运作优势，以买入持有和杠杆套息等为基本投资策略，获取稳定收益；同时，本基金将严格控制信用风险，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，自下而上精选个券。

	开放期内投资策略：本基金充分发挥基金管理人的研究优势，融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析，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，自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构；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，自下而上精选个券。	
业绩比较基准	封闭期内业绩比较基准：两年期银行定期存款税后收益率 开放期内业绩比较基准：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，其风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，属于证券投资基金中中等风险的品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银丰享收益债券 A	交银丰享收益债券 C
下属两级基金的交易代码	519746	519748
报告期末下属两级基金的份额总额	266,380,853.62 份	17,576,307.54 份

注：本基金自2017年1月20日起转为开放式运作。

§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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)	
	交银丰享收益债券 A	交银丰享收益债券 C
1.本期已实现收益	4,804,551.84	168,449.90
2.本期利润	6,707,231.06	255,258.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0256	0.0125
4.期末基金资产净值	541,903,929.88	18,160,574.50

5.期末基金份额净值	2.034	1.033
------------	-------	-------

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

1、交银丰享收益债券 A：

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	1.24%	0.03%	1.13%	0.04%	0.11%	-0.01%

注：本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两年期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2同。

2、交银丰享收益债券 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	1.18%	0.05%	1.13%	0.04%	0.05%	0.01%

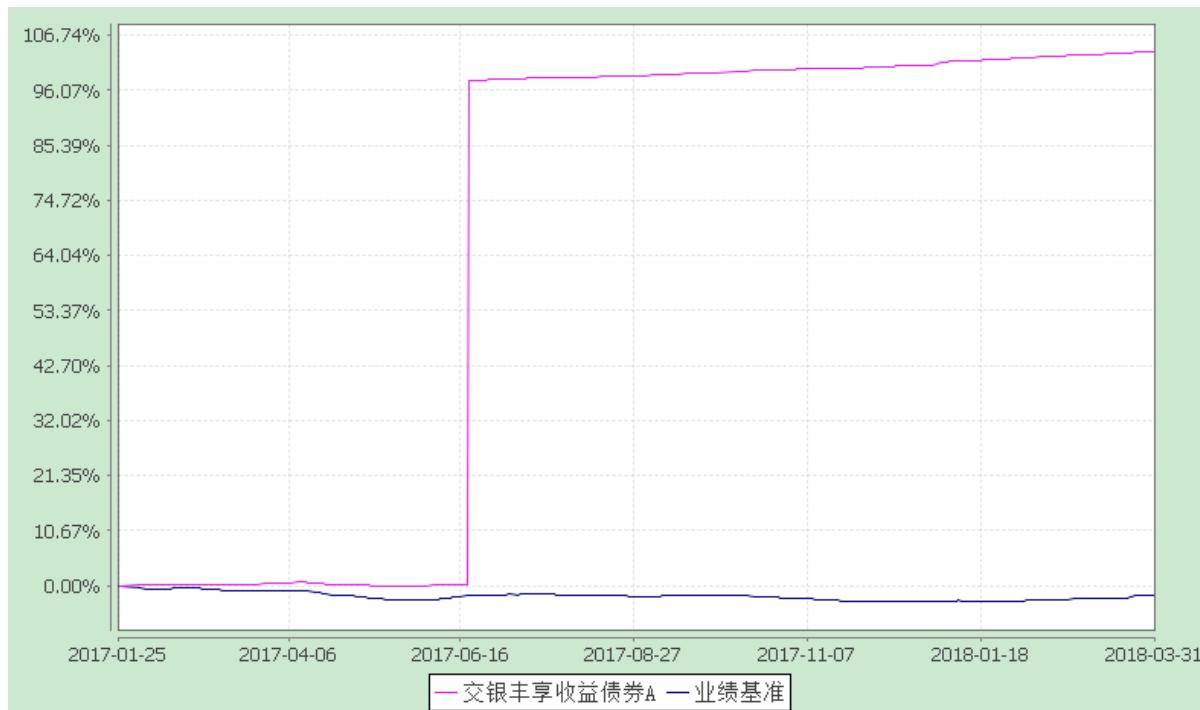
注：本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两年期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2同。

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

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015 年 1 月 19 日至 2018 年 3 月 31 日)

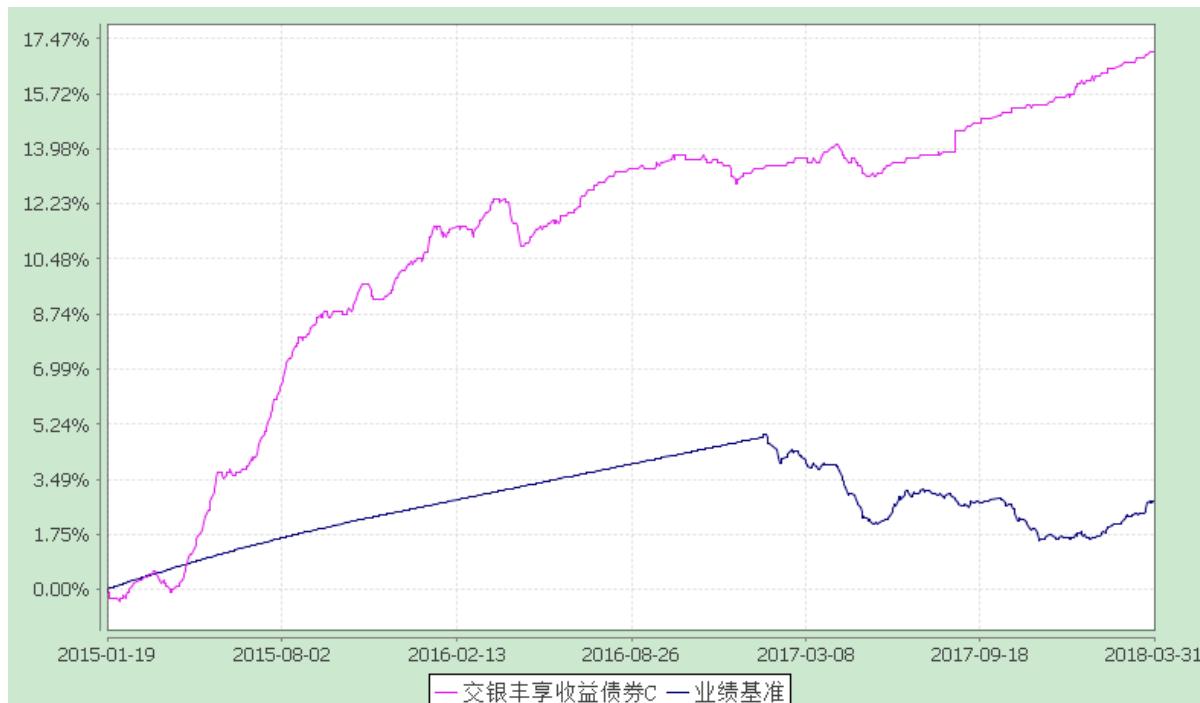
1. 交银丰享收益债券 A

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告



注：本基金自 2017 年 1 月 20 日起，开始销售 A 类份额，投资者提交的申购申请于 2017 年 1 月 25 日被确认并将有效份额登记在册。图示日期为 2017 年 1 月 25 日至 2018 年 3 月 31 日。

2. 交银丰享收益债券 C



注：图示日期为 2015 年 1 月 19 日至 2018 年 3 月 31 日。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		
黄莹洁	交银货币、 交银理财 21 天债券、 交银现金宝货 币、交银丰享收 益债券、交银裕 通纯债债券、交 银活期通货币、 交银天利宝货 币、交银裕隆纯 债债券、交银天 鑫宝货币、交银 天益	2015-07- 25	-	10 年	黄莹洁女士，香港大学工商管理硕士、北京大学经济学、管理学双学士。历任中海基金管理有限公司交易员。2012 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任中央交易室交易员。2015 年 7 月 25 日至 2018 年 3 月 19 日担任交银施罗德丰泽收益债券型证券投资基金的基金经理。

宝货币、交银境尚收益债券的基金经理				
-------------------	--	--	--	--

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，受节假日等季节性因素影响，2018 年一至二月的经济增长数据传递出较为复杂的信号，通胀数据在春节期间触及高位，随后猪肉价格在假期后出现回落，而工业品价格涨幅继续逐步趋缓。海外经济持续复苏和季节性因素的消退，带来进出口数据的超预期和三月 PMI 数据的反弹，与微观层面上钢材、水泥库存去化和耗煤增速的放缓形成对比。央行继续保持稳健中性的货币政策，在三月美联储如期加息后，继续小幅跟随上调银行间利率，符合市场预期。银行间流动性在三月底整体较为平衡，呈现局部的结构性紧张态势，整体资金价格中枢小幅下行。同期债券收益率在一月中后旬触及历史高点后，开启了一波下行趋势，其中经济增长态势趋缓、美联储加息靴子落地、狭义流动性边际宽松等因素成为债券市场收益率变动的主要原因。报告期内，10 年期国债收益率下行 14BP 至 3.74%，10 年期国开债收益率下行 18BP 到 4.65%。

基金操作方面，从绝对收益率、期限利差和金融去杠杆角度看，目前中短端仍是较好的选择，本基金以配置短久期的信用债为主。

展望 2018 年二季度，基本面在一季度的复杂分化将逐步清晰起来，通胀在春节后的回落确定性虽高，但仍需关注原油走势和中美贸易摩擦带来的预期变化，警惕中美贸易战升级带来的“灰犀牛风险”。在货币政策“不松不紧”的基调下，短端利率或受益于狭义流动性改善维持中低位，但长端收益率的进一步下行需要基本面和政策面的支持。我们将密切关注资管新规的落地实施、中美贸易摩擦发展、通胀预期变化、海外货币政策变化等因素对市场的影响。组合管理方面，本基金计划将维持合理仓位，采用中短久期的票息策略，等待长期趋势性机会，努力为投资者创造稳健的收益回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，交银丰享收益债券 A 份额净值为 2.034 元，本报告期份额净值增长率为 1.24%，同期业绩比较基准增长率为 1.13%；

交银丰享收益债券 C 份额净值为 1.033 元，本报告期份额净值增长率为 1.18%，同期业绩比较基准增长率为 1.13%。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	470,744,000.00	83.97
	其中：债券	470,744,000.00	83.97
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	77,900,278.95	13.90
	其中：买断式回购的买入 返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金 合计	2,499,803.80	0.45
8	其他各项资产	9,479,135.75	1.69
9	合计	560,623,218.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	-	-

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,051,000.00	10.72
	其中：政策性金融债	60,051,000.00	10.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	341,727,000.00	61.02
6	中期票据	68,966,000.00	12.31
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	470,744,000.00	84.05

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	011752061	17 国电集 SCP006BC	500,000	50,310,000.00	8.98
2	011754110	17 龙源电力 SCP004	500,000	50,290,000.00	8.98
3	011754128	17 珠海华发 SCP008	500,000	50,280,000.00	8.98
4	011800273	18 厦国贸 SCP004	500,000	50,080,000.00	8.94
5	011764078	17 京供销 SCP003	400,000	40,228,000.00	7.18

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	439.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,630,047.95
5	应收申购款	848,648.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,479,135.75

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 基金中基金

6.1 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。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

本基金本报告期内未交易或持有基金。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	交银丰享收益债券A	交银丰享收益债券C
报告期期初基金份额总额	260,425,742.53	26,983,659.35
本报告期内期间基金总申购份额	14,048,467.15	519,788.75
减：本报告期内期间基金总赎回份额	8,093,356.06	9,927,140.56
本报告期内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	266,380,853.62	17,576,307.54

注：如果本报告期内发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018/1/1-2018/3/31	251,888,664.99	-	-	251,888,664.99	88.71%
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金带来流动性冲击，从而影响基金的投资运作和收益水平。基金管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、根据财政部和国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日联合发布的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税[2016]140 号) 以及于 2017 年 6 月 30 日联合发布的《财政部、税务总局关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56 号) 等规定，自 2018 年 1 月 1 日(含)起，基金管理人运营公开募集证券投资基金(以下简称“基金”)过程中发生的增值税应税行为，应按照现行规定缴纳增值税。本基金管理人将依据国家税收法律、法规、规章及税收规范性文件的规定，对管理的基金产品运营过程中产生的应税收入，计提及缴纳增值税及附加税费，该部分税费由基金资产承担。如后续国家法律法规、税收政策进行调整的，或者对基金产品的税收政策作出补充规定的，基金管理人将及时根据所涉及的税收政策作出相应调整，切实履行基金管理人的职责。

2、根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》的有关规定及相关监管要求，经与基金托管人协商一致并报监管机构备案，基金管理人对本基金基金合同等法律文件作相应修改。请投资者关注基金合同中“对持续持有期少于 7 日的基金份额持有人收取不低于 1.5% 的赎回费并全额计入基金财产”的条款已于 2018 年 3 月 31 日起正式实施。欲知详情请查阅本基金管理人于 2018 年 3 月 22 日发布的有关公告及法律文件。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德丰享收益债券型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、关于申请募集注册交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金的法律意见书；
- 8、报告期内交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

10.3 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。本公司客户服务电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。