交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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:二〇一四年十月二十四日

§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2014年10月23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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银定期支付双息平衡混合
基金主代码	519732
交易代码	519732
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月4日
报告期末基金份额总额	186,545,621.65份
投资目标	本基金精选具有长期增长潜力和较好分红能力的股票,以及具有较高息票率的债券,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金精选具有较好现金分红能力、长期增长潜力且估值水平合理的上市公司以及具有较高息票率的债券,通过在股票和债券等不同类别资产中的平衡配置,追求基金资产在风险可控前提下的持续增值,充分享受股票分红和债券利息的双重收益。
业绩比较基准	50%×中证红利指数收益率+50%×中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金是一只混合型基金,在证券投资基金中属于较高风险的品种,其长期平均风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金,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	中国农业银行股份有限公司

§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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	11,557,884.95
2.本期利润	27,937,763.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.1111
4.期末基金资产净值	214,399,382.87
5.期末基金份额净值	1.149

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。

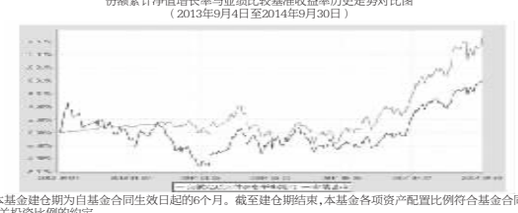
3.2 基金净值表现

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	11.01%	0.64%	8.98%	0.44%	2.03%	0.20%

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

交银施罗德定期支付双息平衡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
(2013年9月4日至2014年9月30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		
项廷锋	本基金、交银双利债券、交银荣安保本混合、交银荣祥保本混合、交银荣泰保本混合、交银周期回报灵活配置混合的基金经理,公司投资总监	2013-09-04	-	15年	项廷锋先生,上海交通大学管理学博士。历任华安基金管理有限公司研究员、固定收益投资经理和基金经理。其中2003年12月至2007年5月担任华安现金富利投资基金基金经理。2007年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任固定收益部总经理。
张迎军	本基金、交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,公司权益部副总经理	2013-09-04	-	14年	张迎军先生,经济学硕士。历任申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,历任固定收益部副总经理。2009年1月21日至2012年2月2日担任交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资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。
李德亮	本基金、交银施罗德强化回报债券型证券投资基金的基金经理	2013-09-04	-	8年	李德亮先生,同济大学管理学学士,中国人民银行研究生部金融学硕士。2006年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任行业分析师、基金经理助理。

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》、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

2014年三季度A股市场呈现单边上涨的态势。股市上涨初期主要反映下宏观政策放松的预期,在中后期尽管宏观刺激政策低于市场预期,宏观高频数据显示刺激效果乏力,指数阶段性回调,但在海外热钱和产业资本持续流入股市驱动下,股市依然明显保持强势。考虑到房地产可能已经处于长周期的价格拐点,企业,政府部门继续加杠杆的可能性在降低,在这个阶段宏观分析预测上存量分析的重要性应该高于流量分析。存量资产价格,存量资本配置方向,乃至存量热钱的流动方向所形成的合力对股市的运行趋势具有决定性的作用。需要注意的是,中美处于不同的经济周期,利率水平中期也处于不同变动方向,人民币对美元是否能保持稳定是个很大的挑战。

三季度本基金净值上涨11.75%,跑赢业绩比较基准。三季度A股市场的单边上涨,无法完全从中微观的基本面来解释。小市值,公司有动力等成为中小市值股票走牛的共同驱动因素,也成为越来越多投资者选择相信的投资真谛。这个趋势何以发生,如何持续,是A股投资者无法回避的问题。泡沫本是资产价格一个存在状态,是市场交易的润滑剂,无所谓好坏。对基本面投资者来说,至今可能缺乏好的工具去理解和把握。对A股参与者来说,要么参与主动制造泡沫,要么考虑如何能火中取栗乐享其成,或者做中期可能更正确的事情,不参与泡沫。

四季度宏观经济仍处于缓慢寻底的过程,政府在宏观调控方面的适应性对冲,预计可能更多是减少痛苦而无法解决问题。在新常态的背景下,传统的分析框架的预测能力已经受限,但基于常识依然可以看到很多具有确定性的中期趋势,比如人口老龄化的加速带来银发经济,互联网大潮下带来的企业可能性边界的拓展和分工网络拓扑结构的突变等等。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.149元,本报告期份额净值增长率为11.01%,同期业绩比较基准增长率为8.98%。

§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	141,501,439.03	57.33
	其中:股票	141,501,439.03	57.33
2	固定收益投资	96,990,301.20	39.30
	其中:债券	96,990,301.20	39.30
	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	3,444,019.05	1.40
7	其他资产	4,875,465.47	1.98
8	合计	246,811,224.75	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	8,914,720.32	4.16
B	采矿业	-	-
C	制造业	100,541,852.75	46.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,550,117.96	3.99
F	批发和零售业	2,516,000.00	1.17
G	交通运输、仓储和邮政业	5,067,648.00	2.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,240,600.00	3.38
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,490,500.00	3.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,180,000.00	1.02
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	141,501,439.03	66.00

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	600267	海正药业	500,000	8,590,000.00	4.01
2	002317	众生药业	383,204	8,093,268.48	3.77
3	600887	伊利股份	299,946	7,768,601.40	3.62
4	600587	新华医疗	205,938	7,704,140.58	3.59
5	000919	金陵药业	500,000	7,040,000.00	3.28
6	600872	中炬高新	550,000	6,050,000.00	2.82
7	002568	百润股份	139,897	5,693,807.90	2.66
8	002665	首航节能	120,300	5,296,809.00	2.47
9	603167	渤海轮渡	398,400	5,067,648.00	2.36
10	600079	人福医药	181,508	5,013,250.96	2.34

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	3,008,700.00	1.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,986,000.00	4.66
	其中:政策性金融债	9,986,000.00	4.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,252,000.00	9.45
6	中期票据	-	-
7	可转债	63,743,601.20	29.73
8	其他	-	-
9	合计	96,990,301.20	45.24

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	110023	民生转债	248,510	23,250,595.60	10.84
2	041359073	13雏鹰CP002	200,000	20,252,000.00	9.45
3	110020	南山转债	115,000	12,938,650.00	6.03
4	113001	中行转债	100,000	10,356,000.00	4.83
5	140213	14国开13	100,000	9,986,000.00	4.66

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	145,292.69
2	应收证券清算款	1,265,237.55
3	应收股利	-
4	应收利息	1,681,602.97
5	应收申购款	1,783,332.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,875,465.47

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	23,250,595.60	10.84
2	110020	南山转债	12,938,650.00	6.03
3	113001	中行转债	10,356,000.00	4.83

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

本报告期期初基金份额总额	331,608,925.25
本报告期基金总申购份额	26,540,678.35
减:本报告期基金总赎回份额	171,603,981.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	186,545,621.65

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备查文件目录

8.1备查文件目录
1、中国证监会批准交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金基金合同》;
3、《交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金托管协议》;
5、关于募集交银施罗德定期支付双息平衡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定期支付双息平衡混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。
8.2存放地点
备查文件存放于基金管理人的办公场所。
8.3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。

交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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:二〇一四年十月二十四日

§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2014年10月23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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银定期支付月月丰债券	
基金主代码	519730	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年8月13日	
报告期末基金份额总额	57,043,786.74份	
投资目标	本基金精选具有较高息票率的债券,以获取稳定的债息收入,并通过适当参与股票市场,力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的基本面研究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,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;同时在严谨深入的信用分析基础上,综合考量企业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,自下而上地精选具有较高息票率的个券。同时,本基金深度关注股票、权证一级市场和二级市场的运行状况与相应风险收益特征,在严格控制基金资产运作风险的基础上,把握投资机会。	
业绩比较基准	90%×中债综合全价指数收益率+10%×沪深300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预期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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银定期支付月月丰债券A	交银定期支付月月丰债券C
下属两级基金的交易代码	519730	519731
报告期末下属两级基金的份额总额	49,983,961.48份	7,059,825.26份

§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(2014年7月1日-2014年9月30日)	
	交银定期支付月月丰债券A	交银定期支付月月丰债券C
1.本期已实现收益	3,116,558.55	403,104.50
2.本期利润	1,827,966.70	252,297.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0282	0.0313
4.期末基金资产净值	55,038,255.56	7,733,089.93
5.期末基金份额净值	1.101	1.095

注:1、本基金A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、交银定期支付月月丰债券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	3.28%	0.19%	1.91%	0.11%	1.37%	0.08%

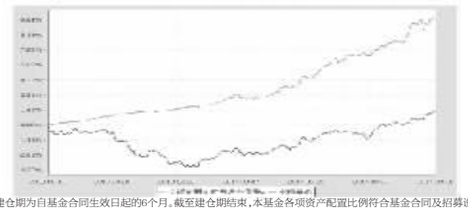
2、交银定期支付月月丰债券C:

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	3.11%	0.19%	1.91%	0.11%	1.20%	0.08%

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

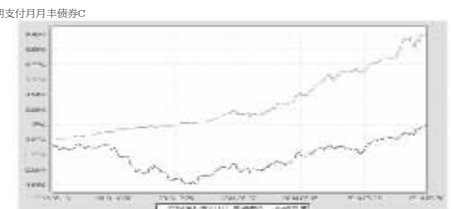
交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年8月13日至2014年9月30日)

1. 交银定期支付月月丰债券A



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. 交银定期支付月月丰债券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		
李家春	本基金、交银增利债券、交银双利债券的基金经理,公司固定收益部副总经理	2013-08-13	2014-08-21	15年	李家春先生,香港大学MBA,历任长江证券有限责任公司投资经理,汉唐证券有限责任公司高级经理、投资主管,泰信基金管理有限公司高级研究员。2006年加入交银施罗德基金管理有限公司,2006年12月27日至2011年6月8日担任交银施罗德货币市场证券投资基金基金经理,2008年3月31日至2014年8月20日担任交银施罗德增利债券证券投资基金基金经理,2011年9月26日至2014年8月20日担任交银施罗德双利债券证券投资基金基金经理。
赵凌琦	本基金、交银理财60天债券、交银双轮动债券、交银强化回报债券、交银丰盈收益债券的基金经理,公司固定收益部副总经理	2013-09-03	-	1年	赵凌琦女士,10年金融投资经验,财政部财政科研所经济学硕士。历任中国航空集团财务公司投资经理,中国人寿资产管理有限公司投资经理。2013年加入交银施罗德基金管理有限公司。
孙超	本基金、交银理财60天债券、交银双轮动债券、交银强化回报债券的基金经理	2014-08-26	-	3年	孙超先生,美国哥伦比亚大学经济学硕士。历任中信建投证券股份有限公司资产管理部经理、高级经理。2013年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任基金经理助理。

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》、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

二季度以来的定向刺激政策效果开始显现,进入三季度PMI等数据显示经济有底部企稳迹象,政策也更多从稳增长向促改革转移,国务院发布金融"国十条"强调降低企业融资成本,各个地方国企改革方案陆续出台。

进入三季度,市场风险偏好开始上升,大类资产开始呈现分化走势,而债券市场整体呈现先平后高的走势,经过前期的震荡盘整之后,由于经济数据不及预期以及央行定向宽松政策的刺激,债券市场开始攀升,市场呈现股债双牛局面。中债总全价(总值)指数7月下跌0.78%,8月和9月分别上涨0.30%和1.12%。与之对应,沪深300指数7月、8月和9月变动幅度分别为8.55%、-0.51%和4.82%。本基金增加了可转债、股票等权益类资产的配置,分享了权益类资产上涨带来的收益。

展望四季度,债券市场表现仍然被看好,虽然9月份在主PMI初值好于市场预期,但经济下行风险并未完全解除,企稳迹象未明朗,管理层或继续维持宽松货币政策,预计债券市场温和反弹基础未变。具体而言,债券超额收益的主要来源或可来自票息部分,价差收益的期待值或应降低。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,交银月月丰债券A类份额净值为1.101元,本报告期份额净值增长率为3.28%,同期业绩比较基准增长率为1.91%;交银月月丰债券C类份额净值为1.095元,本报告期份额净值增长率为3.11%,同期业绩比较基准增长率为1.91%。

§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	9,492,873.72	10.26
	其中:股票	9,492,873.72	10.26
2	固定收益投资	79,498,393.78	85.92
	其中:债券	79,498,393.78	85.92
	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	1,025,696.96	1.11
7	其他资产	2,508,956.03	2.71
8	合计	92,525,920.49	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	6,950,273.72	11.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,310,200.00	2.09
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	188,600.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	38,900.00	0.06
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	602,500.00	0.96
R	文化、体育和娱乐业	402,400.00	0.64
S	综合	-	-
	合计	9,492,873.72	15.12

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	600893	航空动力	35,525	1,055,803.00	1.68
2	603005	晶方科技	21,772	1,039,830.72	1.66
3	600887	伊利股份	30,000	777,000.00	1.24
4	300335	迪森股份	50,000	757,000.00	1.21
5	601989	中国重工	100,000	656,000.00	1.05
6	000883	湖北能源	120,000	553,200.00	0.88
7	000768	中航飞机	30,000	473,700.00	0.75
8	600879	航天电子	30,000	469,800.00	0.75
9	002665	首航节能	10,000	440,300.00	0.70
10	600633	浙报传媒	20,000	402,400.00	0.64

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	8,019,200.00	12.78
	其中:政策性金融债	8,019,200.00	12.78
4	企业债券	54,579,192.88	86.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,177,000.00	16.21
7	可转债	6,723,000.90	10.71
8	其他	-	-
9	合计	79,498,393.78	126.65

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	1180187	11京谷财债	100,000	10,846,000.00	17.28
2	1182113	11京煤MTN1	100,000	10,177,000.00	16.21
3	124051	12庆高新	100,000	10,070,000.00	16.04
4	124845	14晋开发	100,000	9,993,792.88	15.92
5	140204	14国开04	80,000	8,019,200.00	12.78

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	17,633.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,486,369.80
5	应收申购款	4,952.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,508,956.03

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	113005	平安转债	3,211,263.00	5.12
2	110015	石化转债	1,862,232.40	2.97
3	110024	隧道转债	525,440.00	0.84
4	113003	重工转债	164,208.00	0.26

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	000768	中航飞机	473,700.00	0.75	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

项目	交银定期支付月月丰债券A	交银定期支付月月丰债券C
本报告期期初基金份额总额	98,176,489.84	9,507,784.33
本报告期基金总申购份额	21,992,243.92	686,275.87
减:本报告期基金总赎回份额	70,184,772.28	3,134,234.94
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	49,983,961.48	7,059,825.26

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 投资者结构

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
7,059	1,000.31	5,000,000.00	8.77%	52,043,786.74	91.23%

§9 开放式基金持有人大会决议

本报告期内未召开基金持有人大会。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录
1、中国证监会批准交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德定