交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:二〇一七年十月二十五日

§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2017年10月24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2017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	62,584,727.92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	59,252,565.88份	3,332,162.04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(2017年7月1日-2017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	2,131,891.74	110,941.29
2.本期利润	623,987.93	30,272.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092	0.0074
4.期末基金资产净值	82,531,798.94	4,559,338.78
5.期末基金份额净值	1.393	1.368

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

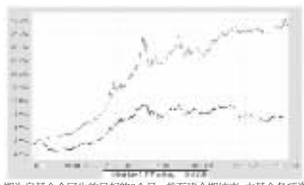
1、交银定期支付月月丰债券A:

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	0.51%	0.31%	0.33%	0.06%	0.18%	0.25%

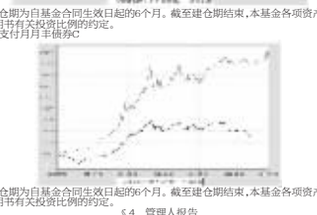
2、交银定期支付月月丰债券C:

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	0.37%	0.31%	0.33%	0.06%	0.04%	0.25%

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



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		
于海颖	交银增利债券、交银纯债债券发起、交银荣祥保本混合、交银定期支付月月丰债券、交银增强收益债券、交银强化回报债券、交银丰盈收益债券、交银丰硕收益债券、交银荣鑫保本混合、交银增利增强债券的基金经理,公司固定收益(公募)投资总监	2017-06-10	-	11年	于海颖女士,天津大学数量经济学硕士,经济学学士。历任北方国际信托投资股份有限公司固定收益研究员,光大保德信基金管理有限公司交易员,基金经理助理,基金经理,银华基金管理有限公司基金经理,五矿证券有限公司固定收益事业部投资管理部总经理。其中2007年11月9日至2010年8月30日任光大保德信货币市场基金基金经理,2008年10月29日至2010年8月30日任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理,2011年6月28日至2013年6月16日任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,2011年8月24日至2014年4月24日任银华货币市场证券投资基金基金经理,2012年8月9日至2014年10月7日任银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)基金经理,2013年4月1日至2014年4月24日任银华交易型货币市场基金基金经理,2013年8月7日至2014年10月7日任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理,2013年9月18日至2014年10月7日任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理,2014年5月8日至2014年10月7日任银华信用债券型证券投资基金(LOF)基金经理。2016年加入交银施罗德基金管理有限公司。

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

本公司建立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,供给侧改革继续推进、环保限产趋严带来了工业品价格的剧烈波动,引发了市场对经济增长预期和通胀预期的变化。货币政策维持中性,在超储率位于低位的情况下,伴随着缴准、缴税等时点资金面不时出现紧张局面,非银机构融资成本上升。美元指数大幅走低,人民币升值明显,但外汇占款依然维持流出状态。在国内外多重因素的影响下,报告期内债券市场收益率震荡走高。

报告期内,由于本组合的规模波动较大,因此操作层面主要是减持了部分信用品种,同时置换为中等久期的利率品种,以保证组合的流动性和收益水平。考虑到本组合的规模情况,本报告期未进行杠杆操作。

权益市场方面,尽管监管层对流动性态度由支持转为中性,但经济超预期,叠加政策对创业板缓和带来的市场风险偏好提升,导致A股市场持续走强。板块方面,经济基本面及供给侧改革引领钢铁、有色及煤炭板块成为七月带动市场的龙头。证金公司对创业板的增持提升市场的风险偏好,令以计算机代表的创业板八月领涨市场。九月指数延续上行,强周期叠加板块轮动成为市场上行的驱动力。主题层面,新能源汽车、苹果、半导体、人工智能等主题表现亮眼。本报告期内,结合权益市场的估值变动情况,动态调整组合仓位,优选个股。

展望四季度,经济基本面会对债市形成一定支撑,上半年需求较强的房地产、基建和出口均显出一定的疲态,我们预计这些因素将带动名义增速逐步下行,但是监管政策仍未落地、通胀预期升温、海外货币政策紧缩等因素对债券市场仍然存在制约,我们判断债券收益率或将震荡下行。我们将维持目前债券组合久期配置,并将根据宏观及监管政策的变化动态优化资产配置。权益方面,四季度是供给侧改革落地的高峰时段,也是需求旺季,我们还将重点关注代表着未来新兴产业升级与发展方向的成长股,动态进行仓位调整。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,交银定期支付月月丰债券A类份额净值为1.393元,本报告期份额净值增长率为0.51%,同期业绩比较基准增长率为0.33%;交银定期支付月月丰债券C类份额净值为1.368元,本报告期份额净值增长率为0.37%,同期业绩比较基准增长率为0.33%。

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	12,598,309.80	14.08
	其中:股票	12,598,309.80	14.08
2	固定收益投资	70,766,345.70	79.09
	其中:债券	70,766,345.70	79.09
	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	3,100,000.00	3.46
	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	1,789,116.17	2.00
7	其他资产	1,220,221.20	1.36
8	合计	89,473,992.87	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

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	12,598,309.80	14.47
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	12,598,309.80	14.47

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

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	000807	云铝股份	518,140	7,186,601.80	8.25
2	000933	神火股份	394,600	4,486,602.00	5.15
3	002430	杭氧股份	78,200	925,106.00	1.06

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	8,382,345.70	9.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,384,000.00	71.63
	其中:政策性金融债	62,384,000.00	71.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,766,345.70	81.26

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	108601	国开1703	525,000	52,395,000.00	60.16
2	170203	17国开03	100,000	9,989,000.00	11.47
3	019552	16国债24	65,000	6,488,950.00	7.45
4	019557	17国债03	18,970	1,893,395.70	2.17

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除神火股份(证券代码:000933)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神火股份(证券代码:000933)于2017年8月30日公告,2017年5月15日公司下属薛湖煤矿2306瓦巷掘进工作面发生一起煤与瓦斯突出事故,公司于近日收到河南煤矿安全监察局出具的《关于河南神火集团有限公司薛湖煤矿"5.15"较大煤与瓦斯突出事故调查处理的意见》(豫煤安监调查[2017]137号)及事故调查组出具的《河南神火集团有限公司薛湖煤矿"5.15"较大煤与瓦斯突出事故调查报告》。据此,河南煤矿安全监察局对薛湖煤矿处300万元罚款。薛湖煤矿已于2017年8月28日复工复产。

本基金管理人对该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股的投资有严格的投资决策流程控制。本基金在对该证券的投资也严格执行投资决策流程。在对该证券的选择上,严格执行公司股票池筛选程序,由公司核心股票池、在对该证券的持有过程中公司研究员要时关注上市公司动向。在上述事件发生时及时分析其对投资决策的影响,经过分析认为上述事件对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,所以不影响对该公司基本面和公司治理的投资判断。

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	21,383.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,194,136.19
5	应收申购款	4,701.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,220,221.20

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 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
报告期期初基金份额总额	73,894,223.15	5,626,119.72
本报告期期间基金总申购份额	1,255,762.87	1,377,264.47
减:本报告期期间基金总赎回份额	15,897,420.14	3,671,222.15
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	59,252,565.88	3,332,162.04

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情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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
报告期期初管理人持有的本基金份额	18,321,937.27	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	18,137,831.60	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	30.61	-

7.2 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	自动赎回	2017-07-04	-64,252.27	-89,053.65	0.000%
2	自动赎回	2017-08-02	-58,024.42	-81,118.14	0.000%
3	自动赎回	2017-09-04	-61,828.98	-86,436.91	0.000%
合计			-184,105.67	-256,608.70	-

注:本基金按照基金合同的约定,每月定期通过自动赎回基金份额向基金份额持有人支付一定现金,具体而言,本基金按照本招募说明书约定的年化现金支付比率,以约定的定期支付基准日的基金份额净值为基础,计算当期基金份额持有人可获得支付的现金,并自动赎回基金份额持有人所持的对应金额的基金份额,以该自动赎回的资金向基金份额持有人进行现金支付。上述自动赎回基金份额由基金管理人发起而无需基金份额持有人另行提交赎回申请。基金份额持有人并无需就此类自动赎回支付赎回费。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	2017/7/1-2017/9/30	18,321,937.27	-	184,105.67	18,137,831.60	28.98%
产品特有风险							
本基金本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、《交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德定期支付月月丰债券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月月丰债券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月月丰债券型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。

交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年十月二十五日

§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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银丰润收益债券
基金主代码	519743
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	2014年12月15日
报告期末基金份额总额	25,717,395.38份
投资目标	在严格控制风险的基础上,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+1.25% 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	交银丰润收益债券A	交银丰润收益债券C
下属两级基金的交易代码	519743(前端)	519745
报告期末下属两级基金的份额总额	23,529,903.33份	2,187,492.05份

注:本基金自2016年12月16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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	交银丰润收益债券A	交银丰润收益债券C
1.本期已实现收益	92,380.44	16,649.75
2.本期利润	140,804.15	65,086.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0049
4.期末基金资产净值	24,022,046.12	2,219,722.67
5.期末基金份额净值	1.021	1.015

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、交银丰润收益债券A:

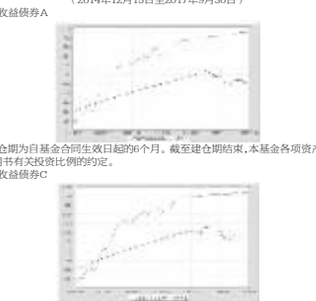
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.49%	0.04%	-0.16%	0.04%	0.65%	0.00%

注:本基金自2016年12月16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+1.25%"变更为"中债综合全价指数"。

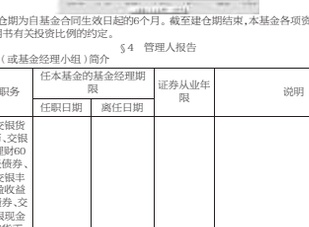
2、交银丰润收益债券C:

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	0.20%	0.06%	-0.16%	0.04%	0.36%	0.02%

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



1. 交银多策略回报灵活配置混合A



注:图示日期为2015年6月2日至2017年9月30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。

2. 交银多策略回报灵活配置混合C

注:本基金自2015年11月19日起,开始销售C类份额,当日投资者提交的申购申请于2015年11月20日被确认并将有效份额登记在册。图示日期为2015年11月20日至2017年9月30日。

§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		
李娜	交银周期回报灵活配置混合、交银新回报灵活配置混合、交银多策略回报灵活配置混合、交银卓越回报灵活配置混合、交银优选回报灵活配置混合、交银优择回报灵活配置混合、交银稳先回报灵活配置混合、交银瑞鑫定期开放灵活配置混合、交银瑞鹏定期开放灵活配置混合、交银启通灵活配置混合、交银瑞利定期开放灵活配置混合、交银瑞安定期开放灵活配置混合的基金经理	2015-08-04	-	7年	李娜女士,美国宾夕法尼亚大学应用数学与计算科学硕士。历任国泰基金管理有限公司研究员。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任债券分析师、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

2017年三季度,国内经济边际上呈下行之势,但韧劲好于预期,下行压力不大。随着更多城市加码调控,广州等地租售同权政策出台,三季度楼市调控力度有增无减,同时环保督察深化,政府加强了高污染企业整治。在此背景下,房地产投资增速延续逐步下行态势,工业增加值与制造业投资增速也呈下行走势。但是受国内供给侧结构性改革及海外发达经济体维持复苏势头等因素的拉动,部分企业受益明显,三季度国内中采制造业PMI均在51.4%以上且呈高位继续扩张态势。三季度CPI低位略升,PPI维持在高位运行。三季度央行货币政策保持"不松不紧",但与二季度相比,无论公开市场还是MLF的投放力度都显著减弱,三季度央行公开市场净回笼800亿元,更重要的是央行在9月30日突然宣布远期定向降准,意味着监管层开始为明年的经济增长压力做未雨绸缪了。

资金面上,受央行投放力度减弱等影响,三季度市场资金面有所趋紧,资金价格中枢继续上移,三季度R001均值较二季度上升10BP以上。但同业存单一级发行利率自六月中上旬触及高点后,三季度整体上呈下行态势。受经济韧劲较强,资金面宽松不及预期等影响,三季度债市在七月中旬至八月下旬再次经历回调,直至九月份才有所回暖。其中,九月底3年期AAA中票YTM较二季末上升15个BP。

基金操作方面,报告期内本基金继续加强风险管控,顺应市场走势调整持仓债券,调整组合杠杆与久期,为持有人创造稳健的回报。

展望四季度,考虑近一年来楼市调控紧取效应以及政府加强环保政策执行力度等因素,国内经济短期内边际上有继续下行压力。但是由于本轮楼市调控因城施策特色、国内消费对经济增长贡献的提升,以及发达经济体继续保持复苏势头等因素,国内经济年内可能压力不大。我们预计短期内央行将以"不松不紧"的货币政策为主,既和制资产价格泡沫再度膨胀,又维稳金融市场,但需关注监管层防备实体融资成本进一步上升及对明年经济增速的担忧,提前储备预调微调政策的可能性及其对市场的影响。组合管理方面,本基金将积极研判宏观经济走势,密切跟踪央行货币政策操作及监管政策动态,控制信用风险,积极跟踪把握市场节奏,努力为份额持有人创造稳健的回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,交银丰润收益债券A份额净值为1.021元,本报告期份额净值增长率为0.49%,同期业绩比较基准增长率为-0.16%;交银丰润收益债券C份额净值为1.015元,本报告期份额净值增长率为0.20%,同期业绩比较基准增长率为-0.16%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末,本基金已经连续二十个工作日以上出现基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	25,633,700.00	95.93
	其中:债券	25,633,700.00	95.93
	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	497,459.83	1.86
7	其他资产	589,924.84	2.21
8	合计	26,721,084.67	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

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	39,793.60	0.01
C	制造业	40,359,407.33	8.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,994,500.00	0.88
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,400,380.90	0.53
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	18,695,000.00	4.13
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	115,299.99	0.03
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.01
S	综合	-	-
	合计	65,678,646.21	14.53

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

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