

交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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没有超过该证券当日总成交量5%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 回顾2018年三季度,贸易战、人民币汇率等海外因素进入白热化阶段,海外资金对于A股的边际波动影响加大。虽然国内货币政策和财政政策在七月份出招点,但是真正传导到实体经济进而传导到资本市场还需要一定的时间。

本基金在三季度适度降低了整体仓位,特别是在九月份整体反弹的时候减持了部分后续可能持续下调盈利预期的白马股。九月份增加了地产股的配置比例,特别是一、二线占比较高的地产股,此类公司目前处于低预期下的低估值状态,现金流和分红收益率未来三年如果能够保持,将是较好的投资标的。

展望2018年四季度,在高位价、高信用风险的背景下,整个市场的流动性和风险偏好出现明显上升,市场将继续出现小区间震荡向下的趋势,除非市场风险偏好出现明显上升或者事件性驱动,否则市场很难出现系统性上涨。由于降准等货币政策对冲了去杠杆的负面因素,整个宏观经济流动性压力并未大,但真正影响到资本市场还需要一定时间,年内货币政策的调整余地后续并不大。此外,年内财政政策仍然将进一步调整的空间,包括增值税的系统性调整,消费下乡细化的落地,短期效应虽然并不明显,但国内消费会有长期的驱动利好。

受制于整个宏观经济增速的放缓,三驾马车驱动下的各行业增速都会出现比二季度的更加短缺,个股研究的要求也会越来越高。本基金希望通过自上而下的分析,选择继续持有业绩和现金流持续好转的个股,特别三季度增速可能快于二季度的个股重点配置。

4.5 报告期内基金的投资表现 本基金(各类)份额净值及业绩表现出现“3.1 主要财务指标”及“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”部分披露。

4.6 报告期内基金持有人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

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产比例(%)

1 权益投资 279,526,999.69 81.63 其中:股票 279,526,999.69 81.63

2 固定收益投资 1,786,200.00 0.52 其中:债券 1,786,200.00 0.52

3 买入返售金融资产 1,075,063.28 0.31 其中:买入返售金融资产 1,075,063.28 0.31

4 贵金属投资 -- -- 5 金融衍生品投资 -- --

6 其他资产 69,694,640.00 17.79 其中:应收股利 69,694,640.00 17.79

7 其他负债 361,202,816.66 100.00 8 合计 341,202,816.66 100.00

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

Table with 4 columns: 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 -- -- B 煤炭 -- -- C 医药 -- --

D 电力、热力、燃气及水生产和供应业 103,094,467.59 64.81 E 建筑业 -- --

F 批发和零售业 12,720,489.02 3.81 G 交通运输、仓储和邮政业 -- --

H 住宿和餐饮业 -- -- I 信息技术、软件和信息技术服务业 103,094,467.59 64.81

J 金融业 70,180,444.01 21.26 K 租赁和商务服务业 6,720,829.74 2.01

L 科学研究和技术服务业 -- -- M 水利、环境和公共设施管理业 -- --

N 卫生和社会工作 3,764,641.00 0.92 O 文化、体育和娱乐业 -- --

P 综合 279,526,999.69 81.63 合计 341,202,816.66 100.00

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有通过港股通投资的股票。

5.2.3 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

Table with 5 columns: 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 000019 招商局 27,579 27,432,070.00 8.21

2 000066 长城证券 297,581 19,077,888.00 4.89

3 000048 保利地产 1,175,063 26,416,627.71 7.91

4 000002 万科A 2,085,040 21,369,636.30 6.30

5 300196 润兴股份 1,260,560 26,406,400.00 7.97

6 002034 德信证券 187,620 24,010,600.00 7.19

7 002659 新希望 1,324,262 22,263,088.00 6.48

8 001166 新华传媒 442,200 13,161,216.00 3.87

9 600887 伊泰煤炭 406,426 10,421,688.00 3.12

5.2.4 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 本基金本报告期末未有债券投资。

5.2.5 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权证投资明细 本基金本报告期末未有权证投资。

5.2.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细 本基金本报告期末未有贵金属投资。

5.2.7 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股指期货投资明细 本基金本报告期末未有股指期货投资。

5.2.8 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国债期货投资明细 本基金本报告期末未有国债期货投资。

5.2.9 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有股指期货交易。

5.2.10 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有国债期货交易。

5.2.11 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

5.2.12 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。

5.2.13 其他资产构成

Table with 3 columns: 序号, 名称, 金额(元)

1 存出保证金 84,208.03

2 应收证券清算款 1,627,047.91

3 应收股利 -- --

4 其他应收款 12,087.17

5 预收账款 -- --

6 其他流动资产 -- --

7 待摊费用 -- --

8 其他 -- --

9 合计 1,985,350.10

5.1.14 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有处于转股期的可转换债券。

5.1.15 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。

5.1.16 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。

5.6 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大额申购/赎回事件 无。

6.4 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.5 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.6 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.7 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.8 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.9 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.10 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.11 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.12 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.13 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.14 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.15 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.16 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.17 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.18 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.19 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.20 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.21 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.22 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.23 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.24 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.25 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.26 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.27 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.28 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.29 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.30 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.31 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.32 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.33 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.34 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.35 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.36 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.37 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.38 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.39 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.40 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.41 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.42 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.43 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.44 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.45 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.46 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.47 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.48 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.49 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.50 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.51 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.52 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.53 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.54 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.55 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.56 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.57 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.58 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.59 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.60 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.61 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.62 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.63 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.64 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.65 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.66 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.67 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.68 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.69 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.70 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.71 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.72 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.73 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.74 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.75 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.76 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.77 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.78 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.79 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.80 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.81 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.82 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.83 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.84 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.85 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.86 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.87 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.88 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.89 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.90 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.91 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.92 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.93 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.94 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.95 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.96 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.97 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.98 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.99 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.100 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.101 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.102 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.103 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.104 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.105 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.106 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.107 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.108 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.109 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.110 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.111 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.112 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.113 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.114 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.115 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.116 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.117 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.118 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.119 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.120 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.121 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.122 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.123 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.124 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.125 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.126 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.127 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.128 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.129 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.130 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.131 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.132 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.133 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.134 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.135 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.136 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.137 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.138 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.139 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.140 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.141 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.142 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.143 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.144 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.145 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.146 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.147 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.148 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.149 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。

6.150 本报告期持有的基金发生的大额赎回事件 无。

6.151 本报告期持有的基金发生的大额申购/赎回事件 无。