交银施罗德双利债券证券投资基金

2018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:二〇一八年十月二十六日

§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2018年10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银双利债券	
基金主代码	519683	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年9月26日	
报告期末基金份额总额	174,690,504.94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,在严格控制基金资产运作风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。	
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,捕捉投资机会,力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银双利债券A/B	交银双利债券C
下属两级基金的交易代码	519683(前端),519684(后端)	519685
报告期末下属两级基金的份额总额	157,650,823.11份	17,039,681.83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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	交银双利债券A/B	交银双利债券C
1.本期已实现收益	-4,000,677.64	-306,233.72
2.本期利润	-938,091.21	-89,840.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0058	-0.0068
4.期末基金资产净值	183,550,027.53	19,225,475.33
5.期末基金份额净值	1.164	1.128

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、交银双利债券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	-0.51%	0.13%	0.36%	0.14%	-0.87%	-0.01%

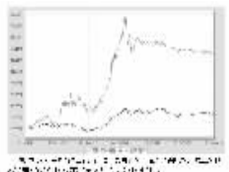
2、交银双利债券C:

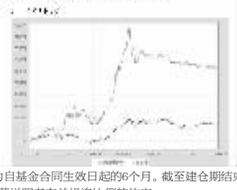
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.62%	0.14%	0.36%	0.14%	-0.98%	0.00%

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

交银施罗德双利债券证券投资基金
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
(2011年9月26日至2018年9月30日)

1. 交银双利债券A/B





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		
唐赟	交银信用添利债券(LOF)、交银双利债券、交银双轮动债券、交银聆通纯债债券、交银安心收益债券的基金经理	2015-11-07	-	8年	唐赟先生,香港城市大学电子工程硕士。历任德打银行环球企业部助理客户经理、平安资产管理公司信用分析员。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任固定收益研究员、基金经理助理。2015年11月7日至2018年6月1日担任转型前的交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金的基金经理。

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。

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

三季度伊始,在央行定向降准落地、大规模投放流动性使得资金面极度宽松的背景下,回购利率中枢一度下行至2017年以来的新低点,同业存单利率中枢也发生断崖式下行,带动债券市场收益率在七月继续下行。进入八月,利空因素逐渐增多,国常会和政治局会议发出对积极的财政政策、减税降费、扩大内需的表态之后,宏观经济政策开始调整,去杠杆从"宽货币+紧信用"的组合逐渐向"宽货币+宽信用"调整。八月和九月,地方债供给大幅放量、市场对通胀回暖的预期提升、进出口数据表现坚挺等多个空方因素的出现,导致债券市场回调,收益率震荡上行。

报告期内,基于对资金面维持大体宽松、信用利差有收窄空间,同时收益率下行阶段性见底的判断,本基金在维持债券底仓整体久期的同时,对底仓的结构做出部分调整,提升静态收益率和杠杆套息利差,择机进行长久期利率债的波段操作。同时,基于对权益市场较为谨慎的看法,控制组合的权益仓位,选择个别具有防御性板块个股进行波段操作为组合增强收益。

展望四季度,我们判断债市可能在震荡中保持下行。一方面,在去杠杆不断深入的背景下,经济下行风险仍然较高,货币政策整体偏宽松的总基调不会发生根本性改变,而宽信用财政政策的效果有待检验。虽然前期信用紧缩导致的企业资金链断裂风险现在已经引起各方面的重视,财政政策开始发力,但是在各类融资渠道收紧、银行资本金又较为不足的情况下,九月份国内信用风险仍不断发酵,新增数起债券违约事件,四季度的信用重新扩张道路仍漫长且艰难。另一方面,货币政策受到的外部环境牵制在不断增强,美联储加息和缩表的按计划推进,导致全球流动性收紧,新兴市场危机涌现,而中美贸易摩擦带来的汇率贬值压力经过三季度的释放之后,当前人民币对一篮子货币的汇率水平较低,未来继续贬值的空间收窄。以上因素将对央行的货币和汇率政策形成一定掣肘。整体上,我们认为四季度固定资产投资难见起色,国内经济基本面大概率疲软,叠加地方债供给压力减小,均对债券市场形成利好,但是外部市场环境对货币政策的牵制可能会导致收益率出现阶段性波动。在操作策略上,我们或将保持当前中性偏高的组合久期,以中高等级的信用债为底仓,严格把控信用风险,并择机进行利率债的波段操作,以增强组合收益。

可转债方面,四季度我们认为转债缺乏系统性的机会,我们将在控制转债仓位的前提下,关注新兴行业转债个券,灵活操作尽力为组合增强收益。权益市场方面,虽然市场整体估值水平已处于较低区域,但市场仍在寻底的过程中。在市场下行趋势结束之前,我们仍将保持较低的权益类资产仓位。

4.5报告期内基金的业绩表现

本基金(各类)份额净值及业绩表现请见"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	12,485,521.00	5.69
	其中:股票	12,485,521.00	5.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	195,406,898.10	89.09
	其中:债券	195,406,898.10	89.09
	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	600,000.00	0.27
	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	2,215,831.27	1.01
8	其他各项资产	8,620,826.86	3.93
9	合计	219,329,077.23	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	10,094,871.00	4.98
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	2,390,650.00	1.18
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	12,485,521.00	6.16

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	002353	杰瑞股份	79,960	1,741,311.00	0.86
2	600036	招商银行	45,000	1,381,050.00	0.68
3	600305	恒顺醋业	100,000	1,149,000.00	0.57
4	600872	中炬高新	35,000	1,141,000.00	0.56
5	002228	合兴包装	150,000	1,089,000.00	0.54
6	002507	涪陵榨菜	40,000	1,042,000.00	0.51
7	601336	新华保险	20,000	1,009,600.00	0.50
8	603369	今世缘	50,000	1,000,000.00	0.49
9	000596	古井贡酒	12,000	998,760.00	0.49
10	300132	青松股份	70,000	986,300.00	0.49

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	11,569,000.00	5.71
	其中:政策性金融债	11,569,000.00	5.71
4	企业债券	113,984,898.10	56.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	69,853,000.00	34.45
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	195,406,898.10	96.37

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	101562046	15东方MTN003	200,000	20,222,000.00	9.97
2	136493	16成渝01	200,000	19,472,000.00	9.60
3	1280349	12靖江新城债	500,000	12,680,000.00	6.25
4	018005	国开1701	115,000	11,569,000.00	5.71
5	122514	12金融街	100,000	10,133,000.00	5.00
6	101773019	17北辰实业MTN001	100,000	10,133,000.00	5.00

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	134,043.84
2	应收证券清算款	5,143,893.17
3	应收股利	-
4	应收利息	3,336,230.33
5	应收申购款	6,659.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,620,826.86

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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 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	交银双利债券A/B	交银双利债券C
报告期期初基金份额总额	169,593,389.66	12,400,262.27
本报告期期间基金总申购份额	443,487.47	7,284,352.45
减:本报告期期间基金总赎回份额	12,386,054.02	2,644,932.89
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	157,650,823.11	17,039,681.83

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。

§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 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双利债券证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德双利债券证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德双利债券证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德双利债券证券投资基金托管协议》;

5、关于募集交银施罗德双利债券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双利债券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)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。

交银施罗德双轮动债券型证券投资基金

2018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:二〇一八年十月二十六日

§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10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银双轮动债券	
基金主代码	519723	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年4月18日	
报告期末基金份额总额	1,164,574,692.33份	
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上,通过积极主动的投资管理,把握债券市场轮动带来的机会,力争实现基金资产长期稳健的增值。	
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,判断不同类别债券在经济周期的不同阶段的相对投资价值,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。同时,通过对信用债发债主体所处行业的景气轮动判断,并结合内部信用评级系统,综合考量债券的信用评级,在严谨深入的分析基础上,综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上地精选个券。	
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,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	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银双轮动债券A/B	交银双轮动债券C
下属两级基金的交易代码	519723(前端),519724(后端)	519725
报告期末下属两级基金的份额总额	1,129,689,088.06份	34,885,604.27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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	交银双轮动债券A/B	交银双轮动债券C
1.本期已实现收益	32,424,368.03	293,360.07
2.本期利润	39,561,732.99	256,716.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0262	0.0132
4.期末基金资产净值	1,212,605,431.94	37,402,949.38
5.期末基金份额净值	1.073	1.072

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、交银双轮动债券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	2.28%	0.08%	0.57%	0.07%	1.71%	0.01%

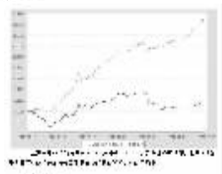
2、交银双轮动债券C:

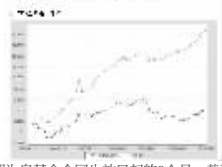
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.19%	0.07%	0.57%	0.07%	1.62%	0.00%

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

交银施罗德双轮动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4月18日至2018年9月30日)

1. 交银双轮动债券A/B





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		
唐赟	交银信用添利债券(LOF)、交银双利债券、交银双轮动债券、交银聆通纯债债券、交银安心收益债券的基金经理	2015-08-04	-	8年	唐赟先生,香港城市大学电子工程硕士。历任德打银行环球企业部助理客户经理、平安资产管理公司信用分析员。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任固定收益研究员、基金经理助理。2015年11月7日至2018年6月1日担任转型前的交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金的基金经理。

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

三季度,中美贸易战恶化进一步压缩了市场的估值,我们看到股票市场上有很多板块和个股的估值已经非常具有吸引力,但是由于市场对未来抱有较为悲观的态度,建仓意愿较低。但我们认为中国市场的容量足够大,也有足够的自我调节能力。

现行的政策都在促使经济长期的良性发展,假以时日或可看到施行效果,比如抑制房地产投资和购买冲动、压缩负债、鼓励发展硬科技等。本组合大部分持仓与贸易战关联较小,主要选择子行业景气、业绩持续增长的个股,大部分集中于科技行业。

展望四季度,我们仍然看好现已布局的行业的景气度,计划维持持仓。

4.5报告期内基金的业绩表现

本基金(各类)份额净值及业绩表现请见"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	879,471,226.69	93.79
	其中:股票	879,471,226.69	93.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,000,600.00	4.27
	其中:债券	40,000,600.00	4.27
	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	-	-
	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	8,246,964.15	0.88
8	其他各项资产	9,977,565.82	1.06
9	合计	937,696,356.66	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

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	397,567,878.80	42.52
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	25,193,802.40	2.69
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	348,379,138.77	37.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	66,688,870.72	7.13
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	41,641,536.00	4.45
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	879,471,226.69	94.07

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	300365	恒华科技	3,472,268	85,695,574.24	9.17
2	000977	浪潮信息	3,526,335	84,914,146.80	9.08
3	300253	卫宁健康	5,809,322	83,770,423.24	8.96
4	300572	安车检测	1,385,501	61,197,579.17	6.55
5	002599	盛通股份	6,053,202	60,047,763.84	6.42
6	002371	北方华创	1,208,425	56,868,480.50	6.08
7	300012	华测检测	7,130,400	41,641,536.00	4.45
8	600048	保利地产	3,142,145	38,239,904.65	4.09
9	300212	易华录	1,534,500	35,907,300.00	3.84
10	002180	纳思达	1,148,590	29,679,565.60	3.17

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	66,150,000.00	5.29
	其中:政策性金融债	66,150,000.00	5.29
4	企业债券	423,052,200.00	33.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	825,379,000.00	66.03
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,314,581,200.00	105.17

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	101460011	14合国资MTN001	800,000	81,416,000.00	6.51
2	101760026	17联发集MTN001	600,000	61,014,000.00	4.88
3	180305	18进出05	600,000	60,114,000.00	4.81
4	101800369	18海投资MTN002	500,000	51,075,000.00	4.09
5	122358	15泰华03	500,000	49,740,000.00	3.98

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123929	高新热04	50,000	5,000,000.00	0.40

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	111,884.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,728,813.13
5	应收申购款	5,186,284.44
6	其他应收款	170.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,027,151.75

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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 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	交银双轮动债券A/B	交银双轮动债券C
报告期期初基金份额总额	1,702,637,544.11	4,559,624.65
本报告期期间基金总申购份额	497,863,720.40	34,231,607.37
减:本报告期期间基金总赎回份额	1,070,812,176.45	3,905,627.75
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	1,129,689,088.06	34,885,604.27

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。

§8 基金管