交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	交银优势行业混合
基金主代码	519697
交易代码	519697
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月21日
报告期末基金份额总额	942,259,860.01份
投资目标	根据宏观经济周期和市场环境的变化,自上而下灵活配置资产,积极把握行业发展趋势和行业景气轮换中蕴含的投资机会,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上,动态调整股票资产组合比例,自上而下灵活配置资产;通过积极研判新行业发展趋势及行业景气程度变化,挖掘预期具有良好增长前景的优势行业,精选个股,以谋求超额收益。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中证综合债券指数收益率
风险收益特征	本基金是一只灵活配置的混合型基金,属于基金中的较高风险品种,风险与预期收益介于股票型基金和债券型基金之间。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-57,226,055.38
2.本期利润	-96,013,694.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1162
4.期末基金资产净值	2,926,720,234.50
5.期末基金份额净值	3.106

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	-3.57%	1.24%	-0.58%	0.81%	-2.99%	0.43%

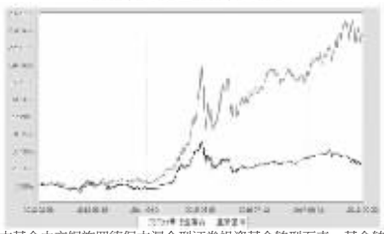
注:本基金业绩比较基准自2015年10月1日起,由“60%×沪深300指数收益率+40%×中信标普全债指数收益率”变更为“60%×沪深300指数收益率+40%×中证综合债券指数收益率”,3.2.2同。详情见本基金管理人于2015年9月28日发布的《交银施罗德基金管理有限公司关于旗下部分基金业绩比较基准变更并修改基金合同相关内容的公告》。

3.2.2自基金转型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

交银施罗德优势行业灵活配置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

(2012年2月3日至2018年9月30日)



注:本基金由交银施罗德保本混合型证券投资基金转型而来。基金转型日为2012年2月3日。本基金的投资转型期为交银施罗德保本混合型证券投资基金保本周期到期选择期截止日次日(即2012年2月3日)起的3个月。截至投资转型期结束，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		
何帅	交银优势行业混合、交银阿尔法核心混合、交银持续成长主题混合的基金经理	2015-07-09	-	8年	何帅先生,上海财经大学硕士。历任国联安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,历任行业分析师。

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

2018年三季度A股市场波动加大,上证指数下跌0.92%,但创业板指数下跌12.16%。其中银行、地产等板块较为抗跌,而电子、传媒等板块下跌明显。

本基金在三季度表现较为稳定,部分持仓如计算机、先进制造等领域较为稳健,但医药类持仓个股有明显回调,整体组合相对稳定。

对于经济、利率及股票市场,我们目前都持中性态度。经济增速缓慢回落,但不确定性逐季加大,宏观政策基本确认由中性向适度宽松转变,货币政策整体宽松但传导至实体经济需要时间,股票市场在此环境下预计以震荡走势为主。从中长期的角度,股票市场的波动、甚至经济的波动更多提供的是机会,而非风险。我们将持续关注那些在经济周期下行过程中竞争力不受影响的公司,甚至市场份额反而提升的公司。我们希望通过深度研究,找到需求可持续增长的行业,竞争力可持续拓宽的公司,从公司价值的可持续成长空间中获利,并希望能够持续为持有人获得超额收益。

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	2,066,025,049.16	69.82
	其中:股票	2,066,025,049.16	69.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	325,846,100.00	11.01
	其中:债券	325,846,100.00	11.01
	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	317,834,876.76	10.74
	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	212,904,414.43	7.19
8	其他各项资产	36,555,701.51	1.24
9	合计	2,959,166,141.86	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	50,439,793.11	1.72
C	制造业	738,110,672.18	25.22
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	108,232,007.04	3.70
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	474,559,810.34	16.21
J	金融业	-	-
K	房地产业	81,240,206.60	2.78
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	61,207,872.00	2.09
N	水利、环境和公共设施管理业	431,034.42	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	331,548,092.73	11.33
R	文化、体育和娱乐业	220,255,561.74	7.53
S	综合	-	-
	合计	2,066,025,049.16	70.59

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	002044	美年健康	11,906,224	205,144,239.52	7.01
2	000661	长春高新	803,116	190,338,492.00	6.50
3	300365	恒华科技	7,643,271	188,635,928.28	6.45
4	300188	美亚柏科	10,499,418	165,054,752.02	5.64
5	002690	美亚光电	6,112,025	135,075,752.50	4.62
6	600763	通策医疗	2,353,451	126,403,853.21	4.32
7	000681	视觉中国	4,661,608	125,770,183.84	4.30
8	300529	健帆生物	2,846,228	124,237,852.20	4.24
9	603096	新经典	1,432,682	94,485,377.90	3.23
10	601100	恒立液压	3,360,599	75,042,175.67	2.56

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	18,903,100.00	0.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	109,553,000.00	3.74
	其中:政策性金融债	109,553,000.00	3.74
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	197,390,000.00	6.74
9	其他	-	-
10	合计	325,846,100.00	11.13

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	120224	12国开24	800,000	79,496,000.00	2.72
2	111809214	18浦发银行CD214	500,000	49,585,000.00	1.69
3	111880983	18厦门国际银行CD151	500,000	49,565,000.00	1.69
4	111890952	18成都银行CD178	500,000	49,120,000.00	1.68
5	111880980	18华融湘江银行CD123	500,000	49,120,000.00	1.68

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	719,592.23
2	应收证券清算款	19,644,201.18
3	应收股利	-
4	应收利息	2,907,519.63
5	应收申购款	13,284,388.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,555,701.51

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

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	300188	美亚柏科	18,876,000.00	0.64	限售股

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

报告期期初基金份额总额	585,535,493.56
本报告期期间基金总申购份额	470,812,811.68
减:本报告期期间基金总赎回份额	114,088,445.23
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	942,259,860.01

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保本混合型证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德优势行业灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、《交银施罗德保本混合型证券投资基金基金合同》;

6、《交银施罗德保本混合型证券投资基金招募说明书》;

7、《交银施罗德保本混合型证券投资基金托管协议》;

8、《交银施罗德保本混合型证券投资基金保证函》;

9、上海源泰律师事务所出具的《关于申请募集交银施罗德保本混合型证券投资基金之法律意见书》;

10、上海市通力律师事务所出具的《关于交银施罗德保本混合型证券投资基金保本周期到期转型方案及基金合同修改的法律意见》;

11、基金管理人业务资格批件、营业执照;

12、基金托管人业务资格批件、营业执照;

13、报告期内交银施罗德优势行业灵活配置混合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)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。

交银施罗德优选回报灵活配置混合型证券投资基金

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	交银优选回报灵活配置混合	
基金主代码	519768	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年4月22日	
报告期末基金份额总额	694,251,414.37份	
投资目标	本基金在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争为投资者提供长期稳健的投资回报。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在分析和判断宏观经济周期和金融市场运行趋势的基础上，自上而下灵活调整基金大类资产配置比例和股票行业配置比例，确定债券组合久期和债券类别配置;在严谨深入的股票和债券研究分析基础上,自下而上精选股票和债券;在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争获取投资组合的较高回报。	
业绩比较基准	50%×沪深300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，其风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。属于承担较高风险、预期收益较高的证券投资基金品种。	
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	交银优选回报灵活配置混合A	交银优选回报灵活配置混合C
下属两级基金的交易代码	519768	519769
报告期末下属两级基金的份额总额	694,083,418.09份	167,996.28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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	交银优选回报灵活配置混合A	交银优选回报灵活配置混合C
1.本期已实现收益	3,961,861.38	788.84
2.本期利润	10,382,257.78	2,254.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150	0.0144
4.期末基金资产净值	739,989,963.60	178,197.09
5.期末基金份额净值	1.066	1.061

注:1、上述基金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、交银优选回报灵活配置混合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	1.43%	0.13%	-0.60%	0.67%	2.03%	-0.54%

2、交银优选回报灵活配置混合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	1.43%	0.13%	-0.60%	0.67%	2.03%	-0.54%

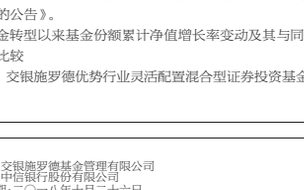
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德优选回报灵活配置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的历史走势对比图

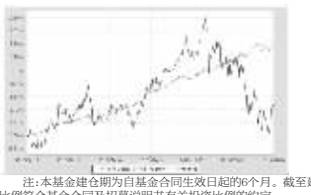
(2016年4月22日至2018年9月30日)

1. 交银优选回报灵活配置混合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. 交银优选回报灵活配置混合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、交银优选回报灵活配置混合、交银多策略回报灵活配置混合、交银单基回报灵活配置混合、交银瑞鑫定期开放灵活配置混合、交银裕祥纯债债券的基金经理	2016-04-22	-	8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。2017年3月2日至2018年4月10日担任交银施罗德瑞安定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年2月24日至2018年7月18日担任交银施罗德利定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月31日至2018年8月22日担任交银施罗德启通灵活配置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,国内经济增速呈现稳中放缓态势,通胀预期有所上行,从而压制了固定收益类资产的进一步表现。同时,中美贸易摩擦影响进一步深化,全球风险偏好回落,权益类资产继续回调。国内制造业增速稳中放缓，房地产投资在政策悲观的预期氛围内继续保持增长韧性,但基建投资增速下滑,整体固定资产投资呈现下行。通胀方面,受天气灾害和猪瘟疫情等影响,食品价格攀升,CPI也再次回到2%以上,同时国际原油价格突破新高,叠加人民币贬值预期,输入性通胀预期不断增强,市场陷入“滞涨”的担忧之中。货币政策方面,央行在美联储加息和贸易摩擦的背景下坚持稳健中性的货币政策,同期债券收益率先下后上,呈现宽幅震荡,其中经济增长预期放缓、通胀预期抬升、中美贸易摩擦导致的风险偏好变化、宽信用政策传导效果等因素成为债券市场收益率变动的主要原因。报告期内,上证综指和创业板指分别下行0.92%和12.16%,10年期国债收益率上行13BP至3.61%,10年期国开债收益率小幅下行5BP至4.20%。

策略层面,本基金重点关注中短久期信用债的配置价值,保持适度久期,同时保持组合流动性。积极关注新股发行动态,进行权益一级市场投资,同时也关注二级市场的投资机会,从各方面争取为持有人赚取回报。

展望2018年四季度，“滞涨”格局在三季度末的显现需要保持观察,在货币政策结构性宽松的变化下,长端债券虽然获得了基本面和政策面的支持,但行情的纵深仍需继续重点观察宽信用政策进一步发力的路径、中美基本面背离下的政策相机抉择、国际油价等因素对于通胀预期的进一步影响。此外,我们还将密切关注低评级信用债违约风险的演化及相对应信用利差的变化。股票方面,力争继续保持稳健、审慎投资,积极关注一级市场动态。债券方面,在保持组合流动性的前提下关注交易窗口,把握适度久期,同时特别关注信用风险。

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	60,840,080.85	7.47
	其中:股票	60,840,080.85	7.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	735,240,800.00	90.28
	其中:债券	735,240,800.00	90.28
	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	1,800,000.00	0.22
	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	4,208,263.96	0.52
8	其他各项资产	12,266,780.64	1.51
9	合计	814,355,925.45	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	31,100,650.70	4.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,702,430.15	0.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,050,000.00	0.28
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	25,984,000.00	3.51
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	60,840,080.85	8.22

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	601939	建设银行	1,300,000	9,412,000.00	1.27
2	601398	工商银行	1,600,000	9,232,000.00	1.25
3	600276	恒瑞医药	103,961	6,601,523.50	0.89
4	600887	伊利股份	250,000	6,420,000.00	0.87
5	600519	贵州茅台	8,000	5,840,000.00	0.79
6	601318	中国平安	80,000	5,480,000.00	0.74
7	600036	中国医药	250,000	4,205,000.00	0.57
8	600329	中新药业	150,000	2,296,000.00	0.31
9	601607	上海医药	100,000	2,050,000.00	0.28
10	601988	中国银行	500,000	1,860,000.00	0.25

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	189,517,000.00	25.60
	其中:政策性金融债	189,517,000.00	25.60
4	企业债券	191,756,800.00	25.91
5	企业短期融资券	19,968,000.00	2.70
6	中期票据	333,999,000.00	45.12
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	735,240,800.00	99.33

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	180210	18国开10	700,000	69,111,000.00	9.34
2	180208	18国开08	600,000	60,618,000.00	8.19
3	018005	国开1701	400,000	40,240,000.00	5.44
4	101753037	17苏国信MTN002	300,000	30,777,000.00	4.16
5	101559005	15苏国资MTN001	300,000	30,549,000.00	4.13

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	11,865.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,254,915.48
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,266,780.64

5.11.4报告期未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	交银优选回报灵活配置混合A	交银优选回报灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	694,082,069.72	136,845.60
本报告期期间基金总申购份额	3,039.85	32,922.18
减:本报告期期间基金总赎回份额	1,691.48	771.50
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	694,083,418.09	167,996.28

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 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