交银施罗德增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	交银增利债券	
基金主代码	519680	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年3月31日	
报告期末基金份额总额	304,819,031.02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,在控制信用风险、利率风险、流动性风险前提下,主要通过投资承担一定信用风险、具有较高息票率的债券,实现基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金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、期限结构配置及债券类别配置,自下而上地配置债券类属和精选个券。	
业绩比较基准	中债综合债总指数	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,在证券投资基金中属于中等风险的品种,其长期平均风险和预期收益高于货币市场基金,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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银增利债券A/B	交银增利债券C
下属两级基金的交易代码	519680(前端),519681(后端)	519682
报告期末下属两级基金的份额总额	231,558,996.54份	73,300,034.48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)	
	交银增利债券A/B	交银增利债券C
1.本期已实现收益	3,674,450.31	1,062,205.74
2.本期利润	7,101,631.31	1,890,948.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0290	0.0253
4.期末基金资产净值	236,274,644.34	74,085,068.45
5.期末基金份额净值	1.0204	1.0107

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、交银增利债券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	2.79%	0.09%	0.97%	0.06%	1.82%	0.03%

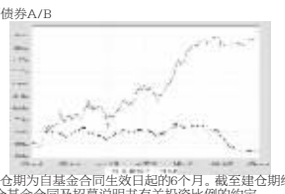
2、交银增利债券C:

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	2.68%	0.09%	0.97%	0.06%	1.71%	0.03%

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

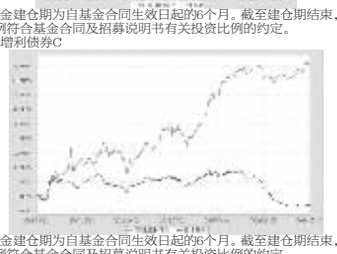
交银施罗德增利债券证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年3月31日至2018年9月30日)

1. 交银增利债券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。

2. 交银增利债券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、交银和如纯债债券的基金经理,公司固定收益(公募)投资总监	2017-06-10	-	12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部副总经理。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2日至2014年4月24日任银华信用债券型证券投资基金(LOF)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,2014年5月16日至2014年10月7日任银华信用债券型证券投资基金基金经理,2014年6月18日至2014年10月7日任银华纯债信用债券型证券投资基金基金经理,2016年加入交银施罗德基金管理有限公司,2017年6月10日至2018年7月18日担任交银施罗德丰硕收益债券型证券投资基金的基金经理。
魏玉敏	交银增利债券、交银纯债债券发起、交银丰隆收益债券、交银和如纯债债券的基金经理,公司固定收益(公募)投资总监	2018-08-29	-	6年	魏玉敏女士,厦门大学金融学硕士,学士。2012年至2013年任招商证券固定收益研究员,2013年至2016年任国信证券固定收益高级分析师。2016年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任基金经理助理。

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

2018年三季度利率债收益率呈现震荡后上行的趋势,信用债收益率先下后上,曲线期限利差走扩,信用利差收窄。七月中上旬,债券收益率延续了上半年以来的下行趋势,10年国开收益率最低下行至4.08%,10年国债收益率最低下行至3.44%。七月中下旬以来密集出台了一系列旨在稳增长的政策,随着这一系列政策文件的陆续出台,债市关注的主逻辑从"宽货币紧信用"向"宽货币宽信用"转变,利率债收益率震荡上行,而信用债收益率则显下行,特别是在资金价格宽松的背景下,八月初市场收益率水平到了年内最低水平。而进入九月后,由于非洲猪瘟、房租上涨等一系列因素的影响,市场对于通胀的预期逐渐抬升,经济类滞胀的逻辑不断演绎,同时加上地方债供给放量、央行连续多日暂停公开市场操作等因素的叠加,引起了市场对货币政策收紧以应对美联储加息的担忧,利率债和信用债收益率均继续上行。

报告期内,本基金维持了中性偏高的组合久期,券种配置上以信用债为底仓,把握了信用利差收窄带来的资本利得机会。同时,组合配置了一定比例的长久期利率债,波段操作增厚组合收益。此外,组合控制转债仓位,优选个券,波段操作,为组合增强收益。

展望四季度,经济仍面临一定的下行压力,一方面宽信用政策效果仍待观察,目前银行风险偏好较低,地方政府隐性债务问责严格,叠加冬季天气影响预计基建难以明显改善,另一方面此前出口不弱主要是中美贸易争端导致的抢出口行为,随着互征关税落地预计贸易战对出口的负面影响将在四季度体现,而产能投资下的制造业和加快离转的地产投资预计不会太弱。随着四季度地方债供给压力逐渐减弱,流动性维持合理充裕,考虑到当前期限利差仍处于高位,我们预计长端利率仍有一定下行空间。同时关注两大因素对于市场收益率的影响,一是中美利差压缩下央行进一步货币宽松面临压力及相应的汇率波动水平,二是明年上半年通胀情况。操作上,组合在维持当前信用底仓配置的情况上,将根据市场情况进行组合优化。可转债方面,权益市场表现低迷,转债估值被动拉升,我们认为四季度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,努力为组合增强收益。

4.5投资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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	386,562,516.90	95.11
	其中:债券	379,562,516.90	93.39
	资产支持证券	7,000,000.00	1.72
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	12,495,817.11	3.07
8	其他各项资产	7,376,575.60	1.81
9	合计	406,434,909.61	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	38,096,456.00	12.27
	其中:政策性金融债	38,096,456.00	12.27
4	企业债券	140,508,000.00	45.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	182,031,500.00	58.65
7	可转债(可交换债)	18,926,560.90	6.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	379,562,516.90	122.30

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	101800603	18首开集团MTN001	300,000	30,561,000.00	9.85
2	143179	17机金02	300,000	30,090,000.00	9.70
3	101580018	15泰山投资MTN001	300,000	29,667,000.00	9.56
4	180205	18国开05	200,000	20,918,000.00	6.74
5	143496	18沪贸01	200,000	20,516,000.00	6.61

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	123935	15晨鸣03	40,000	4,000,000.00	1.29
2	116239	16惠通A3	30,000	3,000,000.00	0.97

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	17,248.13
2	应收证券清算款	896,893.84
3	应收股利	-
4	应收利息	6,441,436.37
5	应收申购款	20,997.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,376,575.60

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	132004	15国盛EB	9,575,050.00	3.09
2	113019	玖龙转债	2,062,400.00	0.66
3	128019	久立转2	1,903,400.00	0.61
4	128034	江银转债	1,010,500.00	0.33
5	128020	水晶转债	625,532.00	0.20

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	交银增利债券A/B	交银增利债券C
报告期期初基金份额总额	261,055,511.67	71,949,183.23
本报告期期间基金总申购份额	3,955,055.00	22,663,444.00
减:本报告期期间基金总赎回份额	33,451,570.13	21,312,692.75
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	231,558,996.54	73,300,034.48

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	持有份额	份额占比
机构	1	2018/7/1-2018/9/30	66,245,817.42	-	-	66,245,817.42	21.73%
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。							

§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增利债券证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德增利债券证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德增利债券证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德增利债券证券投资基金托管协议》;

5、关于募集交银施罗德增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增利债券证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

10.2存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

10.3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。

交银施罗德增强收益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	交银增强收益债券
基金主代码	519729
交易代码	519729
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月30日
报告期末基金份额总额	24,084,441.56份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将依据宏观经济数据和金融运行数据、货币政策、财政政策、以及债券市场和股票市场风险收益特征,分析判断市场利率水平变动趋势和股票市场走势。并根据宏观经济、基准利率水平、股票市场整体估值水平,预测债券、可转债、新股申购等大类资产下一阶段的预期收益率水平,结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,进行大类资产配置。
业绩比较基准	90%×中证综合债券指数收益率+10%×沪深300指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金,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,属于证券投资基金中中等风险品种。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	153,665.19
2.本期利润	-69,662.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0029
4.期末基金资产净值	29,896,621.81
5.期末基金份额净值	1.241

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。

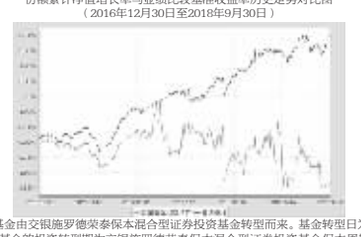
3.2 基金净值表现

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	-0.32%	0.27%	1.03%	0.13%	-1.35%	0.14%

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

交银施罗德增强收益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历史走势对比图
(2016年12月30日至2018年9月30日)



注:本基金由交银施罗德荣泰保本混合型证券投资基金转型而来。基金转型日为2016年12月30日。本基金的投资转型期为交银施罗德荣泰保本混合型证券投资基金保本周期到期期间截止日的次日(即2016年12月30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		
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、交银和如纯债债券的基金经理,公司固定收益(公募)投资总监	2017-06-10	-	12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部副总经理。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2日至2014年4月24日任银华信用债券型证券投资基金(LOF)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,2014年5月16日至2014年10月7日任银华信用债券型证券投资基金基金经理,2014年6月18日至2014年10月7日任银华纯债信用债券型证券投资基金基金经理,2016年加入交银施罗德基金管理有限公司,2017年6月10日至2018年7月18日担任交银施罗德丰硕收益债券型证券投资基金的基金经理。
凌超	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、交银纯债债券的基金经理,公司固定收益(公募)投资总监	2018-02-13	-	12年	凌超先生,华中科技大学数量经济学硕士,武汉科技大学信息与计算科学学士。2006年至2009年任长江证券股份有限公司研究员,投资经理,2009年至2012年任光大保德信基金有限管理公司研究员,基金助理,基金经理,2012年至2016年任海富通基金管理有限公司固定收益研究员,基金经理,2016年至2017年任天弘基金管理有限公司固定收益部副总经理。2010年8月30日至2012年3月1日任光大保德信货币市场基金基金经理,2014年12月19日至2016年1月12日任海富通一年定期开放债券型证券投资基金基金经理,2014年4月2日至2016年1月12日任海富通纯债债券型证券投资基金基金经理,2014年12月1日至2016年1月12日任海富通稳健纯债债券型证券投资基金基金经理,2016年5月14日至2017年7月13日任天弘弘利债券型证券投资基金基金经理,2016年5月14日至2017年7月13日任天弘稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年5月14日至2017年7月13日任天弘债券型发起式证券投资基金基金经理,2017年7月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

2018年三季度利率债收益率呈现震荡后上行的趋势,信用债收益率先下后上,曲线期限利差走扩,信用利差收窄。七月中上旬,债券收益率延续了上半年以来的下行趋势,10年国开收益率最低下行至4.08%,10年国债收益率最低下行至3.44%。七月中下旬以来密集出台了一系列旨在稳增长的政策,随着这一系列政策文件的陆续出台,债市关注的主逻辑从"宽货币紧信用"向"宽货币宽信用"转变,利率债收益率震荡上行,而信用债收益率则显下行,特别是在资金价格宽松的背景下,八月初市场收益率水平到了年内最低水平。而进入九月后,由于非洲猪瘟、房租上涨等一系列因素的影响,市场对于通胀的预期逐渐抬升,经济类滞胀的逻辑不断演绎,同时加上地方债供给放量、央行连续多日暂停公开市场操作等因素的叠加,引起了市场对货币政策收紧以应对美联储加息的担忧,利率债和信用债收益率均继续上行。

报告期内,本基金维持了中性偏高的组合久期,券种配置上以信用债为底仓,把握了信用利差收窄带来的资本利得机会。同时,组合配置了一定比例的长久期利率债,波段操作增厚组合收益。此外,组合控制转债仓位,优选个券,波段操作,为组合增强收益。

展望四季度,经济仍面临一定的下行压力,一方面宽信用政策效果仍待观察,目前银行风险偏好较低,地方政府隐性债务问责严格,叠加冬季天气影响预计基建难以明显改善,另一方面此前出口不弱主要是中美贸易争端导致的抢出口行为,随着互征关税落地预计贸易战对出口的负面影响将在四季度体现,而产能投资下的制造业和加快离转的地产投资预计不会太弱。随着四季度地方债供给压力逐渐减弱,流动性维持合理充裕,考虑到当前期限利差仍处于高位,我们预计长端利率仍有一定下行空间。同时关注两大因素对于市场收益率的影响,一是中美利差压缩下央行进一步货币宽松面临压力及相应的汇率波动水平,二是明年上半年通胀情况。操作上,组合在维持当前信用底仓配置的情况上,将根据市场情况进行组合优化。可转债方面,权益市场表现低迷,转债估值被动拉升,我们认为四季度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,努力为组合增强收益。

4.5投资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

本基金本报告期内连续六个工作日以上出现基金资产净值低于5000万元的情形, 截至本报告期末,本基金基金资产净值仍低于5000万元。

§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	152,500.00	0.51
	其中:股票	152,500.00	0.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	24,674,347.20	81.92
	其中:债券	24,674,347.20	81.92
	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	3,500,000.00	11.62
	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	722,751.27	2.40
8	其他各项资产	1,069,113.99	3.55
9	合计	30,118,712.46	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	-	-
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	152,500.00	0.51
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	152,500.00	0.51

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	601229	上海银行	12,500	152,500.00	0.51

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	24,674,347.20	82.53
	其中:政策性金融债	24,674,347.20	82.53
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	24,674,347.20	82.53

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	018005	国开1701	231,300	23,268,780.00	52.38
2	180202	18国开02	100,000	10,149,000.00	22.84
3	180210	18国开10	100,000	9,873,000.00	22.22
4	018006	国开1702	61,010	6,132,115.10	13.80
5	132009	17中油EB	11,000	1,138,500.00	2.56

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	26,552.88
2	应收证券清算款	504,276.08
3	应收股利	-