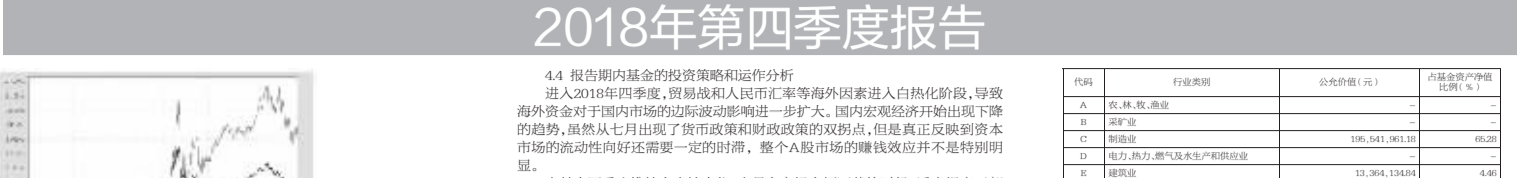


信息披露 Disclosure

交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金

2018年第四季度报告



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。

姓名	职务	任本基金的投资管理职务	证券从业年限	说明
傅晓	交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金基金经理	傅晓先生，上海交通大学金融学硕士，曾任招商证券研究员、基金经理。2017年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金基金经理。现任交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金基金经理。	12年	

注：基金经理（或基金经理小组）离职变动（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守信情况的说明
在报告期内，本基金管理人严格遵守了《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，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照进行公平交易。

公司建立资源共有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，全部通过交易系统按比例分配；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内同向交易的交易价差进行分析，通过评估分析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没有超过该证券当日总成交量5%的情形，且本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗口（如日内、3日内、5日内）同向交易的价格价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2018年以来中美贸易争端不断发酵和杠杆政策下非银融资大幅收缩成为主导市场走势两大基本因素。四季度伊始，央行公布降准一个百分点且货币政策方向的积极程度宽松，大幅超预期提振了非银资金面宽松度，同时利率中枢进一步下行接近八月份的年内最低水平，加之地方债政府专项债发行减少，经济基本面数据持续转弱，带动债券市场收益率在十月持续下行。进入十一月，在政策预期的压力下，央行连续多次交易巨幅公开市场操作，引导短端利率持续下行大幅下行，同时货币政策取向也更为宽松，然十一月召开的政治局会议强调相对于七月的政治局会议措辞有所放松，但是十一月公布的信贷和社融数据再度下跌，贸易谈判带动市场情绪波动影响下，长端利率整体在延续十月的下行趋势。十一月，政治局会议中央经济工作会议强调，要逆周期调节，积极财政政策要加力，积极财政政策要加力，体现出“稳字当头”的基调。

报告期内，基于对经济持续下滑，资金面维持大宽松、长期利率有下行空间，信用利差主导逻辑的判断，本基金在保持债券仓位整体久期的同时，对持仓的转债适度调整，提升转债仓位以增厚收益，并积极开展久期利差的波段操作。同时，基于对权益市场为谨慎的看法，对组合的权益仓位，选择个别具有较强弹性板块个股进行波段操作为组合增厚收益。

展望2019年一季度，我们认为一方面，国内宏观基本面整体上仍将有利于债券市场，同时短期非银资金宽松包在低位，利率进一步下行仍有空间，海外方面，G20会议及美国对中国商品关税提升加剧进一步，考虑到中美关税再次提升前“拍出口”效应已经基本透支，且中方各方应尽快从美国进口大量农产品，2019年一季度净出口可能好于GDP有一定拖累。但是另一方面，为了应对外需和国内流动性压力，国内稳增长预期较强，货币政策大概率大幅“下注”低利率，但市场暂时未见明显上行趋势性，我们仍保持谨慎。我们将继续持有较低仓位，等待市场趋势性回升的出现。

4.5 报告期内基金的投资表现
本基金（各条）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
本基金本报告期内未出现预警说明。

5. 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况
5.1.1 权益投资
5.1.2 基金资产组合情况
5.1.3 基金资产组合情况

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

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

5.4 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

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贵金属投资明细

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五名权证投资明细

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股指期货投资明细

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衍生品投资明细

5.9 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衍生品投资明细

5.10 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衍生品投资明细

5.11 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衍生品投资明细

5.12 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衍生品投资明细

5.13 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衍生品投资明细

5.14 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衍生品投资明细

5.15 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衍生品投资明细

5.16 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衍生品投资明细

5.17 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衍生品投资明细

5.18 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衍生品投资明细

5.19 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衍生品投资明细

5.20 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衍生品投资明细

5.21 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衍生品投资明细

5.22 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衍生品投资明细

5.23 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衍生品投资明细

5.24 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衍生品投资明细

5.25 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衍生品投资明细

5.26 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衍生品投资明细

5.27 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衍生品投资明细

5.28 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衍生品投资明细

5.29 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衍生品投资明细

5.30 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衍生品投资明细

5.31 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衍生品投资明细

5.32 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衍生品投资明细

5.33 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衍生品投资明细

5.34 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衍生品投资明细

5.35 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衍生品投资明细

5.36 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衍生品投资明细

5.37 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衍生品投资明细

5.38 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衍生品投资明细

5.39 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衍生品投资明细

5.40 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衍生品投资明细

5.41 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衍生品投资明细

5.42 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衍生品投资明细

5.43 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衍生品投资明细

5.44 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衍生品投资明细

5.45 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衍生品投资明细

5.46 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衍生品投资明细

5.47 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衍生品投资明细

5.48 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衍生品投资明细

5.49 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衍生品投资明细

5.50 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衍生品投资明细

5.51 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衍生品投资明细

5.52 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衍生品投资明细

5.53 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衍生品投资明细

5.54 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衍生品投资明细

5.55 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衍生品投资明细

5.56 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衍生品投资明细

5.57 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衍生品投资明细

5.58 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衍生品投资明细

5.59 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衍生品投资明细

5.60 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衍生品投资明细

5.61 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衍生品投资明细

5.62 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衍生品投资明细

5.63 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衍生品投资明细

5.64 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衍生品投资明细

5.65 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衍生品投资明细

5.66 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衍生品投资明细

5.67 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衍生品投资明细

5.68 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衍生品投资明细

5.69 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衍生品投资明细

5.70 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衍生品投资明细

5.71 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衍生品投资明细

5.72 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衍生品投资明细

5.73 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衍生品投资明细

5.74 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衍生品投资明细

5.75 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衍生品投资明细

5.76 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衍生品投资明细

5.77 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衍生品投资明细

5.78 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衍生品投资明细

5.79 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衍生品投资明细

5.80 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衍生品投资明细

5.81 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衍生品投资明细

5.82 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衍生品投资明细

5.83 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衍生品投资明细

5.84 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衍生品投资明细

5.85 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衍生品投资明细

5.86 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衍生品投资明细

5.87 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衍生品投资明细

5.88 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衍生品投资明细

5.89 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衍生品投资明细

5.90 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衍生品投资明细

5.91 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衍生品投资明细

5.92 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衍生品投资明细

5.93 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衍生品投资明细

5.94 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衍生品投资明细

5.95 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衍生品投资明细

5.96 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衍生品投资明细

5.97 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衍生品投资明细

5.98 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衍生品投资明细

5.99 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衍生品投资明细

5.100 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衍生品投资明细

5.101 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衍生品投资明细

5.102 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衍生品投资明细

5.103 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衍生品投资明细

5.104 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衍生品投资明细

5.105 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衍生品投资明细

5.106 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衍生品投资明细

5.107 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衍生品投资明细

5.108 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衍生品投资明细

5.109 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衍生品投资明细

5.110 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衍生品投资明细

5.111 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衍生品投资明细

5.112 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衍生品投资明细

5.113 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衍生品投资明细

5.114 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衍生品投资明细

5.115 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衍生品投资明细

5.116 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衍生品投资明细

5.117 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衍生品投资明细

5.118 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衍生品投资明细

5.119 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衍生品投资明细

5.120 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衍生品投资明细

5.121 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衍生品投资明细

5.122 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衍生品投资明细

5.123 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衍生品投资明细

5.124 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衍生品投资明细

5.125 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衍生品投资明细

5.126 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衍生品投资明细

5.127 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衍生品投资明细

5.128 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衍生品投资明细

5.129 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衍生品投资明细

5.130 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衍生品投资明细

5.131 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衍生品投资明细

5.132 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衍生品投资明细

5.133 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衍生品投资明细

5.134 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衍生品投资明细

5.135 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衍生品投资明细

5.136 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衍生品投资明细

5.137 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衍生品投资明细

5.138 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衍生品投资明细

5.139 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衍生品投资明细

5.140 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衍生品投资明细

5.141 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衍生品投资明细

5.142 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衍生品投资明细

5.143 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衍生品投资明细

5.144 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衍生品投资明细

5.145 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衍生品投资明细

5.146 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衍生品投资明细

5.147 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衍生品投资明细

5.148 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衍生品投资明细

5.149 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衍生品投资明细

5.150 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衍生品投资明细

5.151 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衍生品投资明细

5.152 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衍生品投资明细

5.153 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衍生品投资明细

5.154 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衍生品投资明细

5.155 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衍生品投资明细

5.156 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衍生品投资明细

5.157 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衍生品投资明细

5.158 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衍生品投资明细

5.159 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衍生品投资明细

5.160 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衍生品投资明细

5.161 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衍生品投资明细

5.162 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衍生品投资明细

5.163 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衍生品投资明细

5.164 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衍生品投资明细

5.165 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衍生品投资明细

5.166 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衍生品投资明细

5.167 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衍生品投资明细

5.168 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衍生品投资明细

5.169 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衍生品投资明细

5.170 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衍生品投资明细

5.171 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衍生品投资明细