交银施罗德消费新驱动股票型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月二十一日

§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2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银消费新驱动股票
基金主代码	519714
交易代码	519714(前端) 519715(后端)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月1日
报告期末基金份额总额	695,707,385.56份
投资目标	本基金通过重点投资于与消费服务相关的优质企业,把握经济转型背景下中国消费升级趋合的投资机会,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,力争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,在经济转型大背景下,深入研究消费服务行业的发展趋势,系统挖掘不同子行业和子行业景气度新变化下的个股投资机会,通过团队对个股深入的基本面研究和细致的实地调研,精选个股,以谋求超额收益。
业绩比较基准	85%×中证内地消费主题指数+15%×中证综合债券指数
风险收益特征	本基金是一只股票型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于承担较高预期风险、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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-21,846,439.57
2.本期利润	-84,835,242.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1218
4.期末基金资产净值	619,757,203.52
5.期末基金份额净值	0.891

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	-11.78%	1.90%	-12.37%	1.72%	0.59%	0.18%

注:本基金业绩比较基准自2015年10月1日起,由"85%×中证内地消费主题指数+15%×中信标普全债指数"变更为"85%×中证内地消费主题指数+15%×中证综合债券指数",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

交银施罗德消费新驱动股票型证券投资基金
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
(2015年7月1日至2018年12月31日)

注:本基金由交银施罗德沪深300行业分层等权重指数证券投资基金转型而来。基金转型日为2015年7月1日。本基金的投资转型期为交银施罗德沪深300行业分层等权重指数证券投资基金转型实施日(即2015年7月1日)起的6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		
韩威俊	交银趋势混合、交银策略回报灵活配置混合、交银消费新驱动股票、交银股息优化混合、交银品质升级混合的基金经理	2018-08-24	-	12年	韩威俊先生,上海财经大学金融学硕士。历任中银万国证券研究所助理分析师、北京惠天资产管理有限公司董事助理、申银万国证券研究所行业分析师、信诚基金管理有限公司投资分析师。2013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

进入2018年四季度,贸易战和人民币汇率等海外因素进入白热化阶段,导致海外资金对于国内市场的边际波动影响进一步扩大。国内宏观经济开始出现下降的趋势,虽然从七月出现了货币政策和财政政策的双拐点,但是真正反映到资本市场的流动性向好还需要一定的时滞,整个A股市场的赚钱效应并不是特别明显。

本基金四季度维持在中性仓位,十月份在市场大幅回落的时候,适当提高了部分仓位。第一,考虑到十月以后中美汇率敞口可能带来的人民币汇率阶段性升值的机会,适度增加了黄金、基建、航空等配置比例,并在十一月中下旬逐步兑现,目前基本上已兑现完毕。第二,本基金在2018年三季度末超配的地产板块,在十二月也作了相应的兑现,特别是三四线地产股。地产股投资逻辑相对比较复杂,包括业绩增速、销售增速以及宏观政策的预期,考虑到龙头企业为了后续业绩增长的持续性,可能会对业绩做相应的平滑,预计2019年一季度整体房地产销售面积和新开工面积等中观数据压力会比较大,后续更多的还是要关注2019年三、四月的政策时间窗口以及市场对于地产龙头企业的业绩预期变化。第三,本基金在十二月中下旬增加了消费白马龙头的配置比例,特别是市场预期较低的白马龙头。这些白马龙头虽然预计2019年业绩增速大概率低于2018年,但是在整体宏观经济放缓的背景下已经逐步稀缺。经过中报以及三季报对于消费白马龙头的盈利预测下调,目前整体处于低预期下的低估值。从现金流和未来空间来看,目前的消费白马虽然股价弹性可能不是太大,但是在2019年应该能够获得不错的绝对收益和分红收益率。

展望2019年一季度:首先,中美贸易摩擦预估基本告一段落,美国如果在一季度末放缓加息进度,有望推动人民币汇率往升值方向发展,在标普纳入A股以及2019年年中MSCI比例提高的背景下,以人民币计价的A股在全球市场的吸引力会明显提升。其次,国内宏观增速出现回落已经形成一直预期,除非出现超预期的黑天鹅事件,否则整个市场的风险偏好很难进一步下降。

本基金在2019年一季度将维持现有仓位和配置思路,从现金流低预期的角度配置消费白马龙头,特别是因为市场风险偏好或者博弈因素出现非理性下跌的龙头公司。此外,希望通过自下而上的研究方式,从而挖掘到一季度能够业绩明显超预期的消费小黑马,并在一季度末开始做重点研究和配置。

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	545,815,110.14	86.95
	其中:股票	545,815,110.14	86.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,956,000.00	3.18
	其中:债券	19,956,000.00	3.18
	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	55,735,838.53	8.88
8	其他各项资产	6,216,670.63	0.99
9	合计	627,723,619.30	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	394,460,229.52	63.65
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	27,622,174.46	4.46
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	50,145.80	0.01
K	房地产业	122,672,468.56	19.79
L	租赁和商务服务业	506,985.72	0.08
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	503,106.08	0.08
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	545,815,110.14	88.07

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	600519	贵州茅台	98,308	58,002,703.08	9.36
2	300146	汤臣倍健	3,372,771	57,303,379.29	9.25
3	002304	洋河股份	501,482	47,500,375.04	7.66
4	000858	五粮液	923,854	47,005,691.52	7.58
5	600048	保利地产	3,845,611	45,339,753.69	7.32
6	601155	新城控股	1,592,060	37,715,901.40	6.09
7	603808	歌力思	2,195,970	35,662,552.80	5.75
8	600887	伊利股份	1,392,700	31,864,976.00	5.14
9	600276	恒瑞医药	582,200	30,711,050.00	4.96
10	000002	万科A	1,281,411	30,523,210.02	4.93

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	9,952,000.00	1.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,004,000.00	1.61
	其中:政策性金融债	10,004,000.00	1.61
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	19,956,000.00	3.22

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	180301	18进出01	100,000	10,004,000.00	1.61
2	189946	18贴现国债46	100,000	9,952,000.00	1.61

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

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	367,412.83
2	应收证券清算款	5,131,137.12
3	应收股利	-
4	应收利息	461,300.56
5	应收申购款	256,820.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,216,670.63

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

报告期期初基金份额总额	706,030,567.47
本报告期期间基金总申购份额	22,763,581.98
减:本报告期期间基金总赎回份额	33,086,763.89
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	695,707,385.56

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。

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	14,776,472.35
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	14,776,472.35
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.12

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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	2018/10/1-2018/12/31	192,574,688.69	-	-	192,574,688.69	27.68%
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沪深300行业分层等权重指数证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德消费新驱动股票型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德消费新驱动股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德消费新驱动股票型证券投资基金托管协议》;

5、《交银施罗德沪深300行业分层等权重指数证券投资基金基金合同》;

6、《交银施罗德沪深300行业分层等权重指数证券投资基金招募说明书》;

7、《交银施罗德沪深300行业分层等权重指数证券投资基金托管协议》;

8、基金管理人业务资格批件、营业执照;

9、基金托管人业务资格批件、营业执照;

10、关于申请募集交银施罗德沪深300行业分层等权重指数证券投资基金之法律意见书;

11、关于《申请交银施罗德沪深300行业分层等权重指数证券投资基金变更注册为交银施罗德消费新驱动股票型证券投资基金》的法律意见;

12、报告期内交银施罗德消费新驱动股票型证券投资基金、交银施罗德沪深300行业分层等权重指数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。

交银施罗德理财60天债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:二〇一九年一月二十一日

§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2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银理财60天债券
基金主代码	519721
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月13日
报告期末基金份额总额	11,768,816,309.72份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,努力追求绝对收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	本基金在保持组合流动性的前提下,结合对国内外宏观经济运行、金融市场运行、资金流动格局、货币市场收益率曲线形态等各方面的分析,合理安排组合期限结构,积极选择投资工具,采取主动性的投资策略和精细化的操作手法。
业绩比较基准	人民币七天通知存款税后利率
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型基金,高于货币市场型证券投资基金。
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	交银理财60天债券A 交银理财60天债券B
下属两级基金的交易代码	519721 519722
报告期末下属两级基金的份额总额	8,966,638.90份 11,759,859,670.82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10月1日-2018年12月31日	
	交银理财60天债券A	交银理财60天债券B
1. 本期已实现收益	90,341.24	121,083,615.83
2. 本期利润	90,341.24	121,083,615.83
3. 期末基金资产净值	8,966,638.90	11,759,859,670.82

注:1、自合同生效日起,本基金实行销售服务费分类收费方式,分设两类基金份额:A类基金份额和B类基金份额。A类基金份额与B类基金份额的管理费、托管费相同,A类基金份额按照0.30%的年费率计提销售服务费,B类基金份额按照0.01%的年费率计提销售服务费。

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1. 交银理财60天债券A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8680%	0.0012%	0.3403%	0.0000%	0.5277%	0.0012%

注:1、本表净值收益率数据所取的基金运作周期为基金合同生效日为起始日的运作周期。

2、本基金每日计算当日收益并分配,并在运作周期期末集中支付。

2. 交银理财60天债券B:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9415%	0.0012%	0.3403%	0.0000%	0.6012%	0.0012%

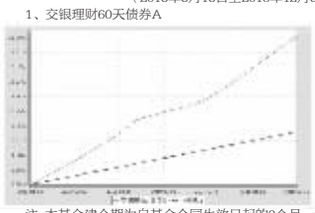
注:1、本表净值收益率数据所取的基金运作周期为基金合同生效日为起始日的运作周期。

2、本基金每日计算当日收益并分配,并在运作周期期末集中支付。

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

交银施罗德理财60天债券型证券投资基金
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年3月13日至2018年12月31日)

1、交银理财60天债券A



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的2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、交银理财60天债券B

注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的2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		
连端清	交银货币、交银理财60天债券、交银丰盈收益债券、交银陆金宝货币、交银丰润收益债券、交银活期通货币、交银天利宝货币、交银裕盈纯债债券、交银裕隆纯债债券、交银天鑫宝货币、交银天益宝货币、交银隔夜收益债券、交银天运宝货币的基金经理	2015-10-16	-	5年	连端清先生,复旦大学经济学博士。历任交通银行总行金融市场部、湘财证券研究所研究员、中航信托资产管理部投资经理。2015年加入交银施罗德基金管理有限公司。2017年3月31日至2018年8月20日担任交银施罗德裕兴纯债债券型证券投资基金的基金经理。

注:1、本表所列基金经理(助理)任职日期和离职日期均以基金合同生效日或公司作出决定并公告(如适用)之日为准;

2、本表所列基金经理(助理)证券从业年限中的"证券从业"的含义遵从中国证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定;

3、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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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年以来中美贸易争端不断发酵和去杠杆政策下非标融资大幅收缩成为主导债市走势的两大基本面因素。四季度伊始,央行公布降准一个百分点且对资金投向方面的限制放宽松,大规模投放流动性使得资金面极度宽松,回购利率中枢一度下行至接近八月份的年内最低水平,加之地方债政府专项债发行量减少、经济基本面数据持续弱势,带动债券市场收益率在十月持续下行。进入十一月,在汇率贬值的压力下,央行连续多个交易日暂停公开市场操作,引导短端利率较十月小幅抬升,同业存单发行利率中枢也随之提高,虽然十月底的政治局会议基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断崖式下跌、贸易战谈判带动市场情绪波动的影响下,长端利率整体上延续十月的下行趋势。十二月,政治局会议和中央经济工作会议均侧重稳增长,强调逆周期调节,提出稳定总需求,利率债双向波动加大,体现出小幅震荡的格局。

报告期内,基于对经济持续下滑、资金面维持大体宽松、长端利率有下行空间、信用利差主导压缩的判断,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,并择机进行长久期利率债的波段操作。

展望2019年一季度,我们认为一方面,国内的宏观基本面整体上仍将有利于债券市场,同时期限利差虽有收窄但仍在高位,利率进一步下行或有空间。海外方面,G20会议决定美国对中国商品关税提升暂缓三个月,考虑到中美关税再次提升前"抢出口"效应已经基本透支,且中方答应美方尽快从美国进口大量农产品,2019年一季度的净出口预计会对GDP有一定拖累。但是另一方面,为了应对外需和内需同时回落的压力,国内稳增长的诉求将会提高,或在促进消费、基建补短板、减税降费领域出台更加积极的对冲政策。在地方政府隐性债务的监管和资管新规的大框架下,基建投资资金来源会更多依赖地方政府专项债,从而导致专项债的供给可能会超出预期,对利率债产生一定的挤效应。综合以上,我们认为后期债券市场的主要机会来自于净出口以及地产投资等方面的下行带来的基本面回落,风险点可能来自超预期的稳增长和托底政策。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,240,849,604.40	86.62
	其中:债券	1,235,849,604.40	86.27
	资产支持证券	5,000,000.00	0.35
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	146,300,558.00	10.21
	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	8,761,847.35	0.61
8	其他各项资产	36,577,646.44	2.55
9	合计	1,432,489,656.19	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	151,419,604.40	10.63
	其中:政策性金融债	151,419,604.40	10.63
4	企业债券	298,218,000.00	20.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	786,212,000.00	55.18
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,235,849,604.40	86.74

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	72,191,000.00	5.07
2	180305	18进出05	600,000	60,144,000.00	4.22
3	101800369	18豫投资MTN002	500,000	51,455,000.00	3.61
4	101460011	14合国资MTN001	500,000	50,795,000.00	3.57
5	101801218	18中铝集MTN004	500,000	50,330,000.00	3.53

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	0.35

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	134,056.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,283,713.40
5	应收申购款	13,159,876.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,577,646.44

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 开放式基金份额变动

单位:份

项目	交银理财60天债券A	交银理财60天债券B
报告期期初基金份额总额	10,466,640.90	13,547,874,573.09
报告期期间基金总申购份额	98,801.41	116,902,970.83
报告期期间基金总赎回份额	1,608,803.41	1,904,917,873.10
报告期期末基金份额总额	8,966,638.90	11,759,859,670.82

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。

§7 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;本基金管理人本报告期末持有本基金份额0.00份,占本基金期末总份额的0.00%。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1、中国证监会批准交银施罗德理财60天债券型证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德理财60天债券型证券投资基金基金合同》;