交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月二十日

§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2019年4月19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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银优择回报灵活配置混合	
基金主代码	519770	
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	694,484,117.10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,通过灵活的资产配置策略和积极主动的投资管理,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	交银优择回报灵活配置混合A	交银优择回报灵活配置混合C
下属两级基金的交易代码	519770	519771
报告期末下属两级基金的份额总额	694,201,894.71份	282,222.39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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	交银优择回报灵活配置混合A	交银优择回报灵活配置混合C
1.本期已实现收益	21,263,819.91	10,765.08
2.本期利润	12,430,339.63	5,754.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0179	0.0174
4.期末基金资产净值	744,792,796.95	306,110.56
5.期末基金份额净值	1.073	1.085

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、交银优择回报灵活配置混合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	1.71%	0.08%	13.89%	0.77%	-12.18%	-0.69%

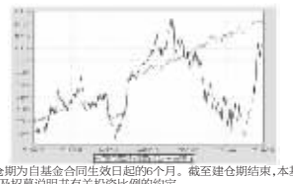
2、交银优择回报灵活配置混合C:

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	1.69%	0.09%	13.89%	0.77%	-12.20%	-0.68%

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

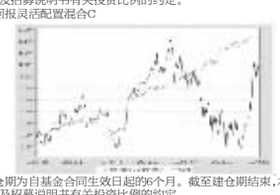
交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2016年4月22日至2019年3月31日)

1. 交银优择回报灵活配置混合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. 交银优择回报灵活配置混合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、交银多策略回报灵活配置混合、交银优选回报灵活配置混合、交银优择回报灵活配置混合、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	-	9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日担任交银施罗德周收定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年2月24日至2018年7月18日担任交银施罗德瑞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23日担任交银施罗德白通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月21日至2018年11月16日担任交银施罗德瑞景定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月17日至2018年12月7日担任交银施罗德卓越回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年9月13日至2019年1月21日担任交银施罗德领先回报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,基金整体运作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

本报告期内,国内经济增速显现下行态势,通胀维持低位,市场在一季度经济压力较大和宽信用政策逐步见效的预期角力下持续演进。2019年初以来,美联储货币政策紧缩进程明显放缓,中美贸易争端缓和、流动性状况改善、外资持续流入以及科创板等政策推进等因素,带动了权益市场一轮估值修复,风险偏好明显回升,叠加社融数据企稳,猪价上涨推动通胀预期上调等因素,长久期利率债的进一步下行受到有力压制,但同时全球经济放缓迹象开始显现,国内货币政策宽松取向未改,年内基本面下滑压力仍在,使得长久期利率债收益率没有打开上行空间,整体维持震荡走势。报告期内,上证综指和创业板指分别上涨23.93%和35.43%,十年期国债收益率小幅下行15BP至3.07%,十年期国开债收益率小幅下行6BP至3.58%。

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,争取从各方面为持有人赚取回报。

展望2019年二季度,基本面边际变化的弹性可能不大,大概率有所企稳,短期通胀压力有待观察,资金面波动加大,预计有阶段性压力,货币政策具备数量型工具运用的必要性。年内基本面仍有下滑压力,二季度将成为重要观测时间窗口。海外方面继续关注欧美经济增长以及货币政策取向变化。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积极关注交易机会,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	49,349,907.40	5.83
	其中:股票	49,349,907.40	5.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	782,060,000.00	92.43
	其中:债券	782,060,000.00	92.43
	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	2,017,674.79	0.24
8	其他各项资产	12,706,369.93	1.50
9	合计	846,133,952.12	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	25,083,064.40	3.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,151,000.00	0.15
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,107,500.00	0.42
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	17,662,343.00	2.37
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	2,346,000.00	0.31
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	49,349,907.40	6.62

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	000001	平安银行	700,000	8,974,000.00	1.20
2	002271	东方雨虹	399,920	8,426,314.40	1.13
3	601398	工商银行	1,000,000	5,570,000.00	0.75
4	600519	贵州茅台	5,000	4,269,950.00	0.57
5	000538	云南白药	40,000	3,420,000.00	0.46
6	600009	上海机场	50,000	3,107,500.00	0.42
7	601288	农业银行	800,000	2,984,000.00	0.40
8	600887	伊利股份	100,000	2,911,000.00	0.39
9	300347	泰格医药	20,000	1,326,000.00	0.18
10	300003	乐普医疗	50,000	1,325,000.00	0.18

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	40,200,000.00	5.40
	其中:政策性金融债	40,200,000.00	5.40
4	企业债券	356,689,000.00	47.87
5	企业短期融资券	20,078,000.00	2.69
6	中期票据	365,093,000.00	49.00
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	782,060,000.00	104.96

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	101900121	19中电信MTN001	500,000	49,920,000.00	6.70
2	143746	18光明02	400,000	40,600,000.00	5.45
3	108603	国开1804	400,000	40,200,000.00	5.40
4	136827	16国网02	400,000	39,632,000.00	5.32
5	101800480	18物产中大MTN001	300,000	31,068,000.00	4.17

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	68,377.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,621,006.06
5	应收申购款	16,986.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,706,369.93

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	交银优择回报灵活配置混合A	交银优择回报灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	693,903,819.98	270,206.92
本报告期期间基金总申购份额	329,431.17	159,165.75
减:本报告期期间基金总赎回份额	31,356.44	147,150.28
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	694,201,894.71	282,222.39

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	2019/1/1-2019/3/31	500,044,000.00	-	-	500,044,000.00	72.00%
	2	2019/1/1-2019/3/31	193,609,874.15	-	-	193,609,874.15	27.88%
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、中国证监会准予交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;

2、《交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5、关于申请募集注册交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金的法律意见书;

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优择回报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。

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。

交银施罗德裕利纯债债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月二十日

§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4月19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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银裕利纯债债券	
基金主代码	519786	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月23日	
报告期末基金份额总额	3,382,791,049.96份	
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,对宏观经济运行趋势、财政以及货币政策变化趋势作出分析和判断,确定本基金债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略,在严谨深入的分析和严格的风险控制基础上,综合考虑经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响,深入挖掘价值被低估的标的券种。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金,其风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金,属于证券投资基金中中低风险的品种。	
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	
下属两级基金的基金简称	交银裕利纯债债券A	交银裕利纯债债券C
下属两级基金的交易代码	519786	519787
报告期末下属两级基金的份额总额	3,382,765,281.18份	25,768.78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(2019年1月1日-2019年3月31日)	
	交银裕利纯债债券A	交银裕利纯债债券C
1.本期已实现收益	31,246,599.42	818.03
2.本期利润	41,325,966.61	1,216.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0122	0.0121
4.期末基金资产净值	3,496,738,063.63	28,183.32
5.期末基金份额净值	1.0337	1.0937

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

1、交银裕利纯债债券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	1.19%	0.03%	0.47%	0.05%	0.72%	-0.02%

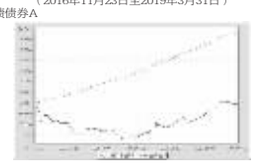
2、交银裕利纯债债券C:

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	1.09%	0.03%	0.47%	0.05%	0.62%	-0.02%

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

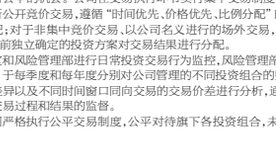
交银施罗德裕利纯债债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2016年11月23日至2019年3月31日)

1. 交银裕利纯债债券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. 交银裕利纯债债券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		
连瑞清	交银货币、交银理财60天债券、交银丰盈收益债券、交银现金宝货币、交银丰润收益债券、交银活期通货币、交银天利宝货币、交银裕益纯债债券、交银裕利纯债债券、交银裕隆纯债债券、交银天鑫宝货币、交银天益宝货币、交银瑞尚收益债券、交银天运宝货币的基金经理	2017-03-31	-	6年	连瑞清先生,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23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,基金整体运作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

2019年一季度,中美贸易谈判进展向好,且部分金融经济数据有回暖迹象。经济下行风险尚未消除但较2018年有所降低,悲观预期有所减弱,但国内经济整体上处于阶段性寻底过程中。国内制造业景气度经历半年多时间的下行调整后,一季度呈现触底企稳势头。受春节等因素影响,一、二月信贷与外贸数据波动较大,一月新增人民币贷款与出口超预期大幅增长,二月大幅回落。但是,金融对实体经济的支持在改善。信贷结构上,居民中长期贷款占比在下降,企业中长期贷款占比上升。社融结构上,委贷与非标融资有触底企稳迹象,债券融资大幅回升。贷款利率与债券利率均在下行,企业融资条件有所好转。一、二月固定资产投资增速有所回升,对经济增速形成支撑。但制造业FAI开始回落,基建FAI在逆周期政策大力支持下低位回升,房地产FAI继续冲高。货币政策上,一月初央行降准1个百分点,再次释放银行体系流动性以支持实体经济发展,但同时也加大了公开市场回笼力度,一季度央行在公开市场净回笼1.8万亿,尽量避免短期流动性泛滥。

资金面上,受央行再次大幅降准影响,一季度货币市场资金面整体上较为宽松。一季度R001均值较2018年四季度下降16个BP以上。受资金面持续宽松等影响,一季度同业存款及存单利率继续大幅下行。三月底股份制银行存单利率较2018年底下降47个BP以上。受一月初宽松加码、中美贸易谈判进展向好、股市大涨及部分宏观数据扰动等影响,一季度债市整体上呈震荡整理格局。

基金操作方面,报告期内本基金把握市场走势,动态调整持仓债券、组合杠杆与久期,管控信用风险,为持有人创造稳健的回报。

展望2019年二季度,若从国内因素看,在货币政策、财税与基建等多个角度的逆周期调节政策发力下,国内经济在筑底可能性上升。但美国等海外发达经济体增速放缓,且存在去年中美贸易战的滞后效应,估计出口短期内仍为拖累因素,预计国内经济下行风险可能继续降低。受后续猪肉价格上涨压力影响,预计CPI低位回升的概率较大。美联储暂停加息,我国央行的货币政策宽松有了更大空间,但预计短期内央行货币政策处于观望期,仍将维持流动性宽松且保持逆周期调节作用。我们将密切关注海外发达经济体放缓程度、中美贸易谈判的进展以及政府经济政策动态。组合管理方面,本基金将紧密跟踪研判宏观经济走势与央行货币政策操作,尽力管控风险,积极跟踪把握市场机会,努力为投资者创造稳健的回报。

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

本基金本报告期内曾连续二十个工作日以上出现基金份额持有人数量不满200人的情形,截至本报告期末,本基金基金份额持有人数量已高于200人。

§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	4,317,930,000.00	98.74
	其中:债券	4,014,578,000.00	91.80
	资产支持证券	303,352,000.00	6.94
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	1,153,292.81	0.03
8	其他各项资产	53,897,646.88	1.23
9	合计	4,372,980,939.69	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	1,723,050,000.00	49.28
	其中:政策性金融债	250,000,000.00	7.15
4	企业债券	396,268,000.00	11.33
5	企业短期融资券	701,985,000.00	20.08
6	中期票据	609,295,000.00	17.42
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	583,980,000.00	16.70
9	其他	-	-
10	合计	4,014,578,000.00	114.81

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	1728015	17招商银行02	3,000,000	306,000,000.00	8.75
2	1829019	18平安银行01	3,000,000	302,940,000.00	8.66
3	111810587	18兴业银行CD587	3,000,000	293,190,000.00	8.38
4	1728012	17浦发银行03	2,500,000	254,725,000.00	7.28
5	190201	19国开01	2,500,000	250,000,000.00	7.15

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	1888203	18工元9A1	2,400,000	162,192,000.00	4.64
2	1888284	18开元2A	2,000,000	141,160,000.00	4.04

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,897,646.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,897,646.88

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 交银裕利