交银施罗德环球精选价值证券投资基金

2017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:二〇一七年十月二十五日

§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2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银环球精选混合(QDII)
基金主代码	519696
交易代码	519696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月22日
报告期末基金份额总额	65,542,269.53份
投资目标	通过全球资产配置和灵活分散投资,在有效分散和控制风险的前提下,实现长期资本增值。
投资策略	自上而下配置资产,通过对全球宏观经济和各经济体的基本面分析,在不同区域间进行有效资产配置,自下而上精选证券,挖掘定价合理、具备持续竞争优势的上市公司股票进行投资,并有效控制下行风险。
业绩比较基准	70%×标准普尔全球大中盘指数(S&P Global LargeMidCap Index)+30%×恒生指数
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。此外,本基金在全球范围内进行投资,除了需要承担国际市场的市场波动风险之外,还面临汇率风险、国别风险、新兴市场风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
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
境外投资顾问英文名称	Schroder Investment Management Limited
境外投资顾问中文名称	施罗德投资管理有限公司
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank,National Association
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	1,340,013.04
2.本期利润	5,600,300.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0829
4.期末基金资产净值	117,086,246.51
5.期末基金份额净值	1.786

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。

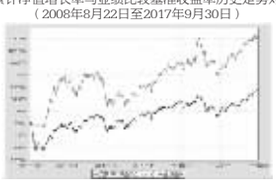
3.2 基金净值表现

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	4.81%	0.56%	5.33%	0.40%	-0.52%	0.16%

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

交银施罗德环球精选价值证券投资基金
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
(2008年8月22日至2017年9月30日)



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		
陈俊华	交银环球精选混合(QDII)、交银全球资源混合(QDII)、交银沪港深价值精选混合的基金经理	2015-11-21	-	12年	陈俊华女士,中国国籍,上海交通大学金融学硕士。历任国泰君安证券研究部研究员、中国国际金融有限公司研究部公用事业组负责人。2015年加入交银施罗德基金管理有限公司。
周中	交银环球精选混合(QDII)、交银全球资源混合(QDII)的基金经理	2015-12-12	-	8年	周中先生,中国国籍,复旦大学金融学硕士。历任野村证券亚太区股票研究部研究助理,中银国际证券研究部研究员、高级经理,瑞银证券研究部行业分析师、董事。2015年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境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Simon Webber	施罗德集团多区域(全球及国际)股票投资主管、全球和国际股票基金经理、全球气候变化股票基金经理	18年	Simon Webber先生,英国曼彻斯特大学物理学学士,CFA,1999年加入施罗德投资管理有限公司,历任全球技术团队分析员。

4.3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。

4.4公平交易专项说明

4.4.1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。

4.4.2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。

4.5报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年三季度,国内经济边际上呈下行之势,但韧劲好于预期,下行压力不大。随着更多城市加码调控,广州等地租售同权政策出台,三季度楼市调控力度有增无减,同时环保督察深化,政府加强了高污染企业整治。在此背景下,房地产投资增速延续逐步下行态势,工业增加值与制造业投资增速也呈下行走势。但是受国内供给侧结构性改革及海外发达经济体维持复苏势头等因素的拉动,部分企业受益明显,三季度国内中采制造业PMI均在51.4%以上且呈高位继续扩张态势。三季度CPI低位略升,PPI维持在高位运行。三季度央行货币政策保持"不松不紧",但与二季度相比无论公开市场还是MLF的投放力度都显著减弱,三季度央行公开市场净回笼800亿元,更重要的是央行在9月30日突然宣布远期定向降准,意味着监管层开始为明年的经济增长压力做未雨绸缪了。

资金面上,受央行投放力度减弱等影响,三季度市场资金面有所趋紧,资金价格中枢继续上移,三季度R001均值较二季度上升10BP以上。但同业存单一级发行利率自六月中上旬触及高点后,三季度整体上呈下行态势。受经济韧劲较强,资金面宽松不及预期等影响,三季度债市在七月中旬至八月下旬再次经历回调,直至九月份才有所回暖。其中,九月底3年期AAA中票YTM较二季末上升15个BP。

基金操作方面,报告期内本基金提升流动性满足客户赎回需求,管控信用风险,择机调整组合久期与杠杆。在资产配置上,灵活调整以存款、存单及债券配置比例,择机加大存单配置力度,为持有人创造了稳健的回报。

展望四季度,考虑近一年来楼市调控紧累积效应以及政府加强环保政策执行力度等因素,国内经济短期内边际上有继续下行压力。但是由于本轮楼市调控因城施策特色、国内消费对经济增长贡献的提升,以及发达经济体继续保持复苏势头等因素,国内经济年内可能压力不大。我们预计短期内央行将以"不松不紧"的货币政策为主,既抑制资产价格泡沫再度膨胀,又维稳金融市场,但需关注监管层防备实体融资成本进一步上升及对明年经济增速的担忧,提前储备预调微调政策的可能性及其对市场的影响。组合管理方面,本基金将积极研判宏观经济走势,密切跟踪央行货币政策操作及监管政策动态,尽力保持产品较好的流动性,把握市场机会,控制信用风险,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

本报告期内,交银活期通A净值收益率为1.0032%,同期业绩比较基准收益率为0.0882%;交银活期通E净值收益率为1.0639%,同期业绩比较基准收益率为0.0882%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	111,360,005.01	93.28
	其中:普通股	109,469,836.40	91.70
	存托凭证	1,890,168.61	1.58
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,760,701.43	6.50
8	其他资产	255,700.01	0.21
9	合计	119,376,406.45	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	54,513,114.03	46.56
香港	34,441,119.25	29.42
日本	5,256,489.05	4.49
德国	4,252,697.83	3.63
法国	2,936,788.47	2.51
荷兰	1,740,010.61	1.49
瑞士	1,657,170.19	1.42
英国	1,623,595.95	1.39
新加坡	1,041,632.25	0.89
泰国	973,196.28	0.83
巴西	889,410.72	0.76
意大利	848,444.94	0.72
加拿大	610,811.07	0.52
瑞典	576,524.37	0.49
合计	111,360,005.01	95.11

注:1、国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定;

2、ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
信息技术	21,887,032.55	18.69
金融	18,127,319.94	15.48
非必需消费品	15,711,997.89	13.42
保健	15,450,733.02	13.20
工业	13,357,570.18	11.41
必需消费品	8,822,761.22	7.54
材料	6,545,737.40	5.59
能源	6,219,299.57	5.31
电信服务	3,016,842.97	2.58
房地产	2,220,710.27	1.90
合计	111,360,005.01	95.11

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	香港	13,000	3,714,086.39	3.17
2	Alphabet Inc	Alphabet公司	GOOGL US	美国证券交易所	美国	396	2,559,142.98	2.19
3	Ping An Insurance (Group) Company Of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	香港	50,000	2,547,241.56	2.18
4	Citigroup Inc	花旗集团	C US	美国证券交易所	美国	5,229	2,524,394.43	2.16
5	UnitedHealth Group Inc	美国联合健康集团	UNH US	美国证券交易所	美国	1,861	2,418,996.41	2.07
6	DowDuPont Inc	陶氏杜邦公司	DWDP US	美国证券交易所	美国	5,069	2,329,066.54	1.99
7	Apple Inc	苹果公司	AAPL US	美国证券交易所	美国	2,213	2,263,631.29	1.93
8	New China Life Insurance Company Ltd	新华人寿保险股份有限公司	1336 HK	香港证券交易所	香港	60,000	2,251,090.20	1.92
9	Comcast Corporation	康卡斯特公司	CMCSA US	美国证券交易所	美国	8,746	2,223,622.68	1.91
10	CSPC Pharmaceutical Group Limited	石药集团有限公司	1093 HK	香港证券交易所	香港	200,000	2,223,047.18	1.90

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	153,246.18
4	应收利息	590.99
5	应收申购款	101,862.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	255,700.01

5.10.4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。

5.10.5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的情况。

5.10.6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

报告期期初基金份额总额	69,554,155.24
报告期期间基金总申购份额	2,939,597.53
减:报告期期间基金总赎回份额	6,951,483.24
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	65,542,269.53

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26,054,355.51份,占本基金期末总份额的39.75%。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	2017/7/1-2017/9/30	26,054,355.51	-	-	26,054,355.51	39.75%
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。							

§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环球精选价值证券投资基金募集的文件;

2、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金托管协议》;

5、关于申请募集交银施罗德环球精选价值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环球精选价值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,www.bocomschroder.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。

交银施罗德活期通货币市场基金

2017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:中信建设证券股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年十月二十五日

§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。

基金托管人中信建设证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银活期通货币	
基金主代码	003042	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年7月27日	
报告期末基金份额总额	11,292,512,927.41份	
投资目标	在力求本金安全性和资产充分流动性的前提下,追求超过业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金在保持组合高度流动性的前提下,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	活期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金属于货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中信建设证券股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银活期通货币A	交银活期通货币E
下属两级基金的交易代码	003042	003043
报告期末下属两级基金的份额总额	6,985,281,601.63份	4,307,231,325.78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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	交银活期通货币A	交银活期通货币E
1. 本期已实现收益	52,437,807.61	15,532,129.87
2. 本期利润	52,437,807.61	15,532,129.87
3. 期末基金资产净值	6,985,281,601.63	4,307,231,325.78

注:1、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E类基金份额。A类基金份额与E类基金份额的管理费、托管费相同,A类基金份额按照0.25%的年费率计提销售服务费,E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,由于货币市场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. 交银活期通货币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	1.0032%	0.0003%	0.0882%	0.0000%	0.9150%	0.0003%

注:本基金收益分配按日结转份额。

2. 交银活期通货币E:

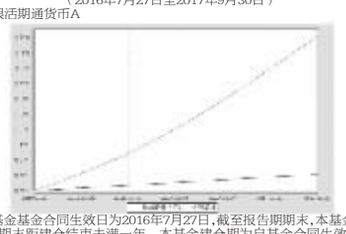
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0639%	0.0003%	0.0882%	0.0000%	0.9757%	0.0003%

注:本基金收益分配按日结转份额。

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

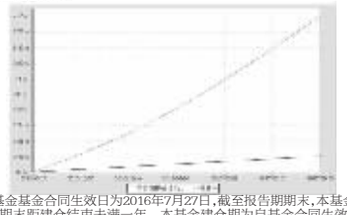
交银施罗德活期通货币市场基金
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年7月27日至2017年9月30日)

1、交银活期通货币A



注:本基金基金合同生效日为2016年7月27日,截至报告期期末,本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。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、交银活期通货币E



注:本基金基金合同生效日为2016年7月27日,截至报告期期末,本基金已完成建仓但报告期期末距建仓结束未满一年。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90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、交银铭资纯债债券、交银铭盈纯债债券、交银铭利纯债债券、交银铭隆纯债债券、交银天鑫宝货币、交银天益宝货币、交银瑞尚收益债券的基金经理	2016-07-27	-	4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。
黄莹洁	交银货币、交银理财21天债券、交银现金宝货币、交银丰享收益债券、交银丰泽收益债券、交银铭通纯债债券、交银活期通货币、交银天利宝货币、交银铭隆纯债债券、交银天鑫宝货币、交银瑞尚收益债券的基金经理	2016-07-27	-	9年	黄莹洁女士,香港大学工商管理硕士、北京大学经济学,管理学双学士。历任中海基金管理有限公司交易员、2012年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任中央交易室交易员。

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

2017年三季度,国内经济边际上呈下行之势,但韧劲好于预期,下行压力不大,随着更多城市加码调控,广州等地租售同权政策出台,三季度楼市调控力度有增无减,同时环保督察深化,政府加强了高污染企业整治。在此背景下,房地产投资增速延续逐步下行态势,工业增加值与制造业投资增速也呈下行走势。但是受国内供给侧结构性改革及海外发达经济体维持复苏势头等因素的拉动,部分企业受益明显,三季度国内中采制造业PMI均在51.4%以上且呈高位继续扩张态势。三季度CPI低位略升,PPI维持在高位运行。三季度央行货币政策保持"不松不紧",但与二季度相比无论公开市场还是MLF的投放力度都显著减弱,三季度央行公开市场净回笼800亿元,更重要的是央行在9月30日突然宣布远期定向降准,意味着监管层开始为明年的经济增长压力做未雨绸缪了。

资金面上,受央行投放力度减弱等影响,三季度市场资金面有所趋紧,资金价格中枢继续上移,三季度R001均值较二季度上升10BP以上。但同业存单一级发行利率自六月中上旬触及高点后,三季度整体上呈下行态势。受经济韧劲较强,资金面宽松不及预期等影响,三季度债市在七月中旬至八月下旬再次经历回调,直至九月份才有所回暖。其中,九月底3年期AAA中票YTM较二季末上升15个BP。

基金操作方面,报告期内本基金提升流动性满足客户赎回需求,管控信用风险,择机调整组合久期与杠杆。在资产配置上,灵活调整以存款、存单及债券配置比例,择机加大存单配置力度,为持有人创造了稳健的回报。

展望四季度,考虑近一年来楼市调控紧累积效应以及政府加强环保政策执行力度等因素,国内经济短期内边际上有继续下行压力。但是由于本轮楼市调控因城施策特色、国内消费对经济增长贡献的提升,以及发达经济体继续保持复苏势头等因素,国内经济年内可能压力不大。我们预计短期内央行将以"不松不紧"的货币政策为主,既抑制资产价格泡沫再度膨胀,又维稳金融市场,但需关注监管层防备实体融资成本进一步上升及对明年经济增速的担忧,提前储备预调微调政策的可能性及其对市场的影响。组合管理方面,本基金将积极研判宏观经济走势,密切跟踪央行货币政策操作及监管政策动态,尽力保持产品较好的流动性,把握市场机会,控制信用风险,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

本报告期内,交银活期通A净值收益率为1.0032%,同期业绩比较基准收益率为0.0882%;交银活期通E净值收益率为1.0639%,同期业绩比较基准收益率为0.0882%。

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	固定收益投资	6,899,703,671.82	58.89
	其中:债券	6,899,703,671.82	58.89
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,095,470,557.05	9.35
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,682,161,453.04	31.43
4	其他资产	38,732,433.00	0.33
5	合计	11,716,068,114.91	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	4.30	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	187,999,598.00	1.66
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个银行间市场交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金本报告期内债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	100
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	104
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	76

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	13.42	3.70
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	26.74	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	8.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	35.91	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		101.31	3.70

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	417,440,999.09	3.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	174,813,369.73	1.55
	其中:政策性金融债	174,813,369.73	1.55
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	539,862,898.20	4.78
6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,767,586,404.80	51.07
8	其他	-	-
9	合计	6,899,703,671.82	61.10
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111716007	17上海银行CD007	7,500,000	740,512,588.50	6.56
2	111726023	17广发银行CD023	3,600,000	352,313,718.48	3.12
3	179046	17贴现国债46	2,000,000	198,572,012.97	1.76
4	111715612	17盛京银行CD160	2,000,000	198,001,189.62	1.75
5	111713458	17赣州银行CD053	1,500,000	149,007,114.23	1.32
6	111785235	17贵阳银行CD123	1,500,000	148,579,580.08	1.32
7	111785247	17吉林银行CD130	1,500,000	148,570,060.24	1.32
8	111785276	17浙商银行CD146	1,500,000	148,535,557.07	1.32
9	111713048	17浙商银行CD048	1,500,000	148,448,686.60	1.31
10	111780064	17中原银行CD135	1,500,000	148,429,409.21	1.31

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0633%
报告期内偏离度的最低值	-0.0123%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0307%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未存