

## 交银施罗德精选混合型证券投资基金

## 2017年第三季度报告

表现亮眼。

三季度本基金采取稳健投资策略,保持中性仓位,精选个股,减持部分通信、化工、汽车零部件、风电、有色以及部分医药股,加仓电子、保险股、医药、新能源等行业,农业等相关个股。总体来看,三季度本基金收益表现比较积极。

展望四季度A股市场,我们维持谨慎乐观的态度。一方面,国内经济预计延续回落趋势,以PPI和CPI度量的通胀仍同比低筑,加之海外美联储加息等因素,国内货币政策难松故松。另一方面,一些新兴产业蓬勃发展,一批优秀的企业估值加速成长。本基金四季度对周期股持谨慎态度,将重点关注医药、电子、通信等新兴产业投资机会,精选优质成长公司,恪守安全底线,努力为基金份额持有人带来长期回报。

45报告期内本基金业绩表现

截至2017年9月30日,本基金份额净值为0.6420元,本报告期份额净值增长率为1.040%,同期业绩比较基准增长率为0.64%。

46报告期内本基金持有人人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无新增预警说明。

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	2,029,287,890.29	77.67
	其中:股票	2,029,287,890.29	77.67
2	固定收益投资	432,569,000.00	16.56
	其中:债券	432,569,000.00	16.56
3	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	123,463,038.75	4.73
7	其他资产	27,410,367.37	1.06
8	合计	2,612,721,786.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	103,973,532.00	4.00
B	采矿业	39,793.00	0.00
C	制造业	1,182,017,003.28	46.46
D	电力、热力、燃气及生产水和热力业	31,093.44	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,390.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	79,914,200.38	3.03
J	金融业	263,716,112.29	10.14
K	房地产业	46,664,540.84	1.79
L	租赁和商务服务业	63,061,643.30	2.42
M	科学技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	107,406,126.40	4.13
O	国防军工、医药和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	183,289,889.96	7.06
R	文化、体育和娱乐业	40,005.00	0.00
S	合计	2,029,287,890.29	77.63

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	103,973,532.00	4.00
B	采矿业	39,793.00	0.00
C	制造业	1,182,017,003.28	46.46
D	电力、热力、燃气及生产水和热力业	31,093.44	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,390.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	79,914,200.38	3.03
J	金融业	263,716,112.29	10.14
K	房地产业	46,664,540.84	1.79
L	租赁和商务服务业	63,061,643.30	2.42
M	科学技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	107,406,126.40	4.13
O	国防军工、医药和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	183,289,889.96	7.06
R	文化、体育和娱乐业	40,005.00	0.00
S	合计	2,029,287,890.29	77.63

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,建立公平的交易所分配制度。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,全部通过交易系统运行比例分配;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”的原则按时间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内同向交易的交易价差进行分析,通过分析和评估和信息披露来加强对公平交易过程结果的监督。

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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。本报告期,本公司管理的所有投资组合参与的交易和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。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗口(如下日内、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,经济数据连续低于预期,除了环保限产的政策影响,今年上半年支撑力较强的资源如钢铁、基建和出口均显出一定的疲态。通缩方面,由于季节性周期变化的食品价格显著拖累CPI同比,但是非食品项持续高于其季节性周期变化,其中原油、服务类价格产品是主因。货币政策稳健中性保持定力,流动性总体宽松。

基金操作方面,我们目前维持持仓轻,短久期的策略思路,多投资于估值较低较小的银行存单及回购等,组合整体流动性良好。九月末组合流动性情况出现拉长久期,增配了部分高评级的债券等资产,提高了组合收益。

减持方面,此次减持增加减持时点,同时存在规模已逐步降低情况,这表明金融去杠杆已接近尾声,但也是我们预计去杠杆政策仍将延续,货币政策保持不会宽松状态,流动性压力会持续存在。本基金将根据不同资产类别的动态变化,适时调整组合结构,根据市场瞬息万变,动态调整仓位和资产配置,努力在控制回撤的前提下进行合理的长期资产配置,严格控制信用风险,动态调整仓位和资产配置,努力在控制回撤的前提下进行合理的长期资产配置,严格控制信用风险。

4.5报告期内本基金的投资表现

本报告期内,交银货币A净收益率为0.9233%,同期业绩比较基准收益率为0.3277%;公募基金货币B净收益率为0.9842%,同期业绩比较基准收益率为0.3277%。

4.6报告期内本基金持有人人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无新增预警说明。

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	7,789,398,853.52	56.76
	其中:债券	7,789,398,853.52	56.40
	资产支持证券	67,938,000.00	1.36
2	买入返售金融资产	304,647,024.97	6.07
	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	1,891,339,912.44	37.68
4	其他资产	25,362,966.22	0.51
5	合计	5,020,089,887.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	544,344,640.29	81.17
	其中:股票	544,344,640.29	81.17
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
3	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	102,784,689.06	15.33
7	其他资产	23,534,788.87	3.51
8	合计	670,664,118.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	39,793.00	0.01
C	制造业	389,894,191.66	56.67
D	电力、热力、燃气及生产水和热力业	31,093.44	0.00
E	建筑业	16,735,681.29	2.53
F	批发和零售业	6,467,794.90	1.00
G	交通运输、仓储和邮政业	2,638,971.91	0.31
H	住宿和餐饮业	-	-
I	住宿和餐饮业	26,167,787.13	4.01
J	金融业	20,382,739.00	3.04
K	房地产业	20,382,739.00	3.08
L	租赁和商务服务业	23,360,313.88	3.53
M	科学技术服务业	23,360,313.88	3.53
N	水利、环境和公共设施管理业	10,267,201.50	1.56
O	国防军工、医药和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	14,920,418.49	2.26
R	文化、体育和娱乐业	14,653,356.60	2.20
S	合计	544,344,640.29	82.16

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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 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股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合