交银施罗德优选回报灵活配置混合型证券投资基金

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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	交银优选回报灵活配置混合
基金主代码	519768
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	694,167,398.36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,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	交银优选回报灵活配置混合A / 交银优选回报灵活配置混合C
下属两级基金的交易代码	519768 / 519769
报告期末下属两级基金的份额总额	694,059,117.78份 / 108,280.58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)	
	交银优选回报灵活配置混合A	交银优选回报灵活配置混合C
1.本期已实现收益	7,898,879.28	1,180.57
2.本期利润	11,034,402.33	1,661.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0159	0.0153
4.期末基金资产净值	745,202,468.15	115,930.03
5.期末基金份额净值	1.074	1.071

注:1、上述基金人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、交银优选回报灵活配置混合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	1.51%	0.07%	2.24%	0.29%	-0.73%	-0.22%

2、交银优选回报灵活配置混合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	1.52%	0.07%	2.24%	0.29%	-0.72%	-0.22%

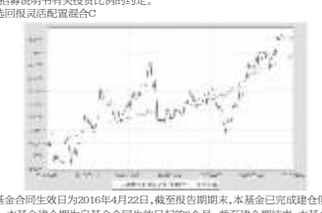
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德优选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2017年9月30日)

1. 交银优选回报灵活配置混合A

注:本基金基金合同生效日为2016年4月22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. 交银优选回报灵活配置混合C



注:本基金基金合同生效日为2016年4月22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		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、交银卓越回报灵活配置混合、交银优选回报灵活配置混合、交银优择回报灵活配置混合、交银弹性回报灵活配置混合、交银瑞鑫定期开放灵活配置混合、交银瑞景定期开放灵活配置混合、交银启通灵活配置混合、交银瑞利定期开放灵活配置混合、交银瑞安定期开放灵活配置混合的基金经理	2016-04-22	-	7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。

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

本报告期内,部分经济增长数据呈现小幅回落,通胀数据温和上升,货币政策保持稳健中性,银行间流动性结构性分层进一步分化,季节性特征凸显,整体资金中枢略有上移。股票市场受中报业绩改善、商品价格上涨等因素的拉动,风险偏好回升,呈现分化上行的走势后略有调整,同期债券收益率上行后亦有回落,其中流动性季节性收紧、大宗商品价格上涨带动通胀预期、经济数据回落的判断有待确认、美联储开启缩表预期等因素成为债券市场收益率变动的主要原因。报告期内,上证综指和创业板指分别上涨4.90%和2.69%,10年期国债收益率上行5BP至3.61%,10年期国开债收益率上行1BP到4.19%。

策略层面,本基金重点关注短久期信用债以及同业存单的配置价值,保持组合流动性,积极关注新股及转债发行动态,进行权益和转债一级市场投资,同时也关注二级市场的投资机会,从各方面争取为持有人赚取回报。

展望四季度,基本面下行的预期有待数据的进一步确认,CPI依然不具备大幅上行的风险,宏观经济对债市影响的增强仍需要时间,在货币政策"不松不紧"的基调下,利率或继续处于震荡格局之中,但长端收益率上行空间似有顶,具备一定配置价值。我们将密切关注流动性边际变化、供给侧等改革进展、通胀预期变化、美联储加息及缩表进度等因素对市场的影响。股票方面,力争继续保持稳健、审慎,积极关注一级市场动态。债券方面,保持组合流动性的前提下积极关注交易窗口,把握适中久期,同时特别重视信用风险。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,交银优选回报灵活配置混合A份额净值为1.074元,本报告期份额净值增长率为1.51%,同期业绩比较基准增长率为2.24%;交银优选回报灵活配置混合C份额净值为1.071元,本报告期份额净值增长率为1.52%,同期业绩比较基准增长率为2.24%。

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	64,614,296.66	8.66
	其中:股票	64,614,296.66	8.66
2	固定收益投资	643,457,976.00	86.23
	其中:债券	643,457,976.00	86.23
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	23,000,230.00	3.08
	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	2,659,856.47	0.36
7	其他资产	12,486,762.43	1.67
8	合计	746,219,121.56	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	39,793.60	0.01
C	制造业	33,810,038.67	4.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,993,919.11	0.54
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,400,380.90	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	24,180,600.00	3.24
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.00
S	综合	-	-
	合计	64,614,296.66	8.67

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	600887	伊利股份	350,000	9,625,000.00	1.29
2	601398	工商银行	1,400,000	8,400,000.00	1.13
3	601318	中国平安	110,000	5,957,600.00	0.80
4	600519	贵州茅台	10,000	5,176,400.00	0.69
5	601988	中国银行	1,200,000	4,944,000.00	0.66
6	601939	建设银行	700,000	4,879,000.00	0.65
7	600056	中国医药	190,000	4,647,400.00	0.62
8	600276	恒瑞医药	59,970	3,594,002.10	0.48
9	600104	上汽集团	100,000	3,019,000.00	0.41
10	600329	中新药业	150,000	2,569,000.00	0.34

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	37,721,976.00	5.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	146,985,000.00	19.72
	其中:政策性金融债	146,985,000.00	19.72
4	企业债券	49,257,000.00	6.61
5	企业短期融资券	80,305,000.00	10.77
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	329,189,000.00	44.17
9	其他	-	-
10	合计	643,457,976.00	86.33

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	170210	17国开10	1,500,000	146,985,000.00	19.72
2	111717172	17光大银行CD172	1,000,000	98,900,000.00	13.27
3	111712040	17北京银行CD040	300,000	28,725,000.00	3.85
4	111714069	17江苏银行CD069	300,000	28,722,000.00	3.85
5	111711081	17平安银行CD081	300,000	28,716,000.00	3.85
6	111714073	17江苏银行CD073	300,000	28,716,000.00	3.85

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	25,039.56
2	应收证券清算款	108,465.89
3	应收股利	-
4	应收利息	12,353,206.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	50.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,486,762.43

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	交银优选回报灵活配置混合A	交银优选回报灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	694,064,742.58	112,701.23
本报告期期间基金总申购份额	4,131.62	473.48
减:本报告期期间基金总赎回份额	9,756.42	4,894.13
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	694,059,117.78	108,280.58

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情况

7.1 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。

7.2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。

§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	500,044,000.00	-	-	500,044,000.00	72.04%
	2	2017/7/1-2017/9/30	193,985,451.02	-	-	193,985,451.02	27.95%
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、中国证监会准予交银施罗德优选回报灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;

2、《交银施罗德优选回报灵活配置混合型证券投资基金金合同》;

3、《交银施罗德优选回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德优选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选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选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。

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。

交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金

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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	693,714,628.63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	693,706,368.68份 / 8,259.95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	7,937,228.85	83.30
2.本期利润	11,003,664.76	119.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0159	0.0155
4.期末基金资产净值	745,786,542.81	8,851.81
5.期末基金份额净值	1.075	1.072

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	1.51%	0.07%	2.24%	0.29%	-0.73%	-0.22%

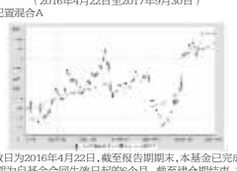
2、交银优择回报灵活配置混合C:

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	1.52%	0.06%	2.24%	0.29%	-0.72%	-0.23%

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2017年9月30日)

1. 交银优择回报灵活配置混合A



注:本基金基金合同生效日为2016年4月22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. 交银优择回报灵活配置混合C

注:本基金基金合同生效日为2016年4月22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		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、交银卓越回报灵活配置混合、交银优选回报灵活配置混合、交银优择回报灵活配置混合、交银弹性回报灵活配置混合、交银瑞鑫定期开放灵活配置混合、交银瑞景定期开放灵活配置混合、交银启通灵活配置混合、交银瑞利定期开放灵活配置混合、交银瑞安定期开放灵活配置混合的基金经理	2016-04-22	-	7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、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。

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

本报告期内,部分经济增长数据呈现小幅回落,通胀数据温和上升,货币政策保持稳健中性,银行间流动性结构性分层进一步分化,季节性特征凸显,整体资金中枢略微上移。股票市场受中报业绩改善、商品价格上涨等因素的拉动,风险偏好回升,呈现分化上行的走势后略有调整,同期债券收益率上行后亦有回落,其中流动性季节性收紧、大宗商品价格上涨带动通胀预期、经济数据回落的判断有待确认、美联储开启缩表预期等因素成为债券市场收益率变动的主要原因。报告期内,上证综指和创业板指分别上涨4.90%和2.69%,10年期国债收益率上行5BP至3.61%,10年期国开债收益率上行1BP到4.19%。

策略层面,本基金重点关注短久期信用债以及同业存单的配置价值,保持组合流动性,积极关注新股及转债发行动态,进行权益和转债一级市场投资,同时也关注二级市场的投资机会,从各方面争取为持有人赚取回报。

展望四季度,基本面下行的预期有待数据的进一步确认,CPI依然不具备大幅上行的风险,宏观经济对债市影响的增强仍需要时间,在货币政策"不松不紧"的基调下,利率或继续处于震荡格局之中,但长端收益率上行空间似有顶,具备一定配置价值。我们将密切关注流动性边际变化、供给侧等改革进展、通胀预期变化、美联储加息及缩表进度等因素对市场的影响。股票方面,力争继续保持稳健、审慎,积极关注一级市场动态。债券方面,保持组合流动性的前提下积极关注交易窗口,把握适中久期,同时特别重视信用风险。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,交银优择回报灵活配置混合A份额净值为1.075元,本报告期份额净值增长率为1.51%,同期业绩比较基准增长率为2.24%;交银优择回报灵活配置混合C份额净值为1.072元,本报告期份额净值增长率为1.52%,同期业绩比较基准增长率为2.24%。

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	64,189,256.73	8.60
	其中:股票	64,189,256.73	8.60
2	固定收益投资	642,076,823.50	85.99
	其中:债券	642,076,823.50	85.99
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	25,000,150.00	3.35
	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	2,969,680.37	0.40
7	其他资产	12,460,386.51	1.67
8	合计	746,696,297.11	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	39,793.60	0.01
C	制造业	33,590,417.85	4.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,994,500.00	0.54
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,400,380.90	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	23,974,600.00	3.21
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.00
S	综合	-	-
	合计	64,189,256.73	8.61

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	600887	伊利股份	350,000	9,625,000.00	1.29
2	601398	工商银行	1,400,000	8,400,000.00	1.13
3	601318	中国平安	110,000	5,957,600.00	0.80
4	600519	贵州茅台	10,000	5,176,400.00	0.69
5	601939	建设银行	700,000	4,879,000.00	0.65
6	601988	中国银行	1,150,000	4,738,000.00	0.64
7	600056	中国医药	190,000	4,647,400.00	0.62
8	600276	恒瑞医药	60,000	3,595,800.00	0.48
9	600104	上汽集团	100,000	3,019,000.00	0.40
10	600329	中新药业	150,000	2,559,000.00	0.34

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	40,773,823.50	5.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	146,985,000.00	19.71
	其中:政策性金融债	146,985,000.00	19.71
4	企业债券	45,303,000.00	6.07
5	企业短期融资券	70,266,000.00	9.42
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	338,749,000.00	45.42
9	其他	-	-
10	合计	642,076,823.50	86.09

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	170210	17国开10	1,500,000	146,985,000.00	19.71
2	111717172	17光大银行CD172	1,000,000	98,900,000.00	13.26
3	111712040	17北京银行CD040	300,000	28,725,000.00	3.85
4	111714069	17江苏银行CD069	300,000	28,722,000.00	3.85
5	111711081	17平安银行CD081	300,000	28,716,000.00	3.85
6	111714073	17江苏银行CD073	300,000	28,716,000.00	3.85

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	24,719.53
2	应收证券清算款	113,372.54
3	应收股利	-
4	应收利息	12,321,300.80
5	应收申购款	993.64
6	其他应收款