交银施罗德经济新动力混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十七日

§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7月16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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银经济新动力混合
基金主代码	519778
交易代码	519778
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月20日
报告期末基金份额总额	869,195,262.95份
投资目标	本基金通过深度优选在经济新常态下受益于发展新动力的优质企业、分享因中国经济改革、创新和升级发展所带来的投资机会,力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。
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和股票行业配置策略,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,自下而上精选个券。其中,本基金所指的经济新动力是指改革动力、创新动力、升级动力,以及相关传统产业中的反转动力。本基金股票投资重点关注与经济新动力息息相关的优质企业,分享当前因中国经济改革、创新和升级发展所带来的投资机会。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证综合债券指数收益率×40%
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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	-38,489,174.94
2.本期利润	-75,862,264.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0929
4.期末基金资产净值	1,188,083,359.25
5.期末基金份额净值	1.3669

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。

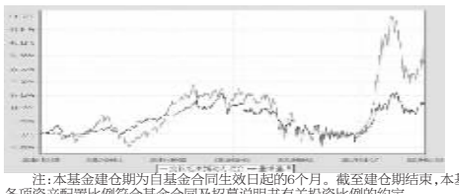
3.2 基金净值表现

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	-4.72%	1.90%	-0.30%	0.91%	-4.42%	0.99%

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

交银施罗德经济新动力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历史走势对比图
(2016年10月20日至2019年6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		
郭斐	交银成长30混合、交银经济新动力混合的基金经理	2018-06-02	-	10年	郭斐先生,复旦大学经济学本科、2009年8月至2014年3月于高盛(亚洲)有限责任公司、高华证券公司任职、2014年加入交银施罗德基金管理有限公司,历任行业分析师、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未发现异常交易行为。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超过该证券当日总成交量5%的情况有1次,是投资组合因投资策略需要而发生同日反向交易,未发现不公平交易和利益输送的情况。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发现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年二季度,中美贸易摩擦再起波澜,以华为为代表的中国科技企业的禁运事件进一步打压了市场的风险偏好,成长股尤其是科技股在二季度显著回调,消费股几乎一枝独秀的背后,是市场所有参与方面对不确定性的选择。市场在等待G20会谈明确方向。

报告期内,本基金根据市场风险事件的进展调整了仓位,重点配置了新能源汽车、智能装备、创新硬件、半导体、5G、产业信息化以及医药等领域的成长股及以地产为代表的逆周期蓝筹品种。

展望2019年三季度,我们认为尽管外部的不确定因素仍存,拥抱业绩的确定性将是"能守善攻"的制胜法宝。我们有幸已经挖掘出并持有一批估值具备吸引力的优质成长股,它们或顺应产业爆发的趋势,或有望成长为细分行业的隐形冠军。同时,以地产为代表的逆周期蓝筹品种仍然具备配置的价值。本基金将持续挖掘行业成长空间广阔、具备核心竞争力的公司,把握合适的配置窗口,力争为投资人获得持续稳定的超额回报。

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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,124,905,838.24	91.81
	其中:股票	1,124,905,838.24	91.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	91,452,871.64	7.46
8	其他各项资产	8,851,191.29	0.72
9	合计	1,225,209,901.17	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

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	21,719,808.04	1.83
C	制造业	796,117,257.24	67.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,135,483.62	0.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	28,925,966.70	2.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	93,192,866.44	7.84
J	金融业	29,250,749.94	2.46
K	房地产业	125,250,198.86	10.54
L	租赁和商务服务业	7,223,942.00	0.61
M	科学研究和技术服务业	14,377,968.80	1.21
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	1,688,490.00	0.14
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,124,905,838.24	94.68

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	300014	亿纬锂能	3,839,883	116,962,836.18	9.84
2	300207	欣旺达	8,241,716	94,944,568.32	7.99
3	002322	理工环科	7,408,018	93,192,866.44	7.84
4	002463	沪电股份	5,107,300	69,561,426.00	5.85
5	603160	汇顶科技	482,246	66,935,744.80	5.63
6	603666	亿嘉和	1,098,700	60,175,799.00	5.06
7	601155	新城控股	1,427,580	56,831,959.80	4.78
8	002475	立讯精密	2,290,998	56,793,840.42	4.78
9	000961	中南建设	5,911,441	51,193,079.06	4.31
10	603026	石大胜华	1,170,300	35,413,278.00	2.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	465,379.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,587.58
5	应收申购款	8,357,224.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,851,191.29

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

报告期期初基金份额总额	519,708,628.38
本报告期期间基金总申购份额	561,079,901.42
减:本报告期期间基金总赎回份额	211,593,266.85
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	869,195,262.95

注:1、如果本报告期间发生转换入、份额类别调整、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、份额类别调整业务,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 影响投资者决策的其他重要信息

根据有关法律法规规定和基金合同的约定,本基金可投资科创板股票。基金资产投资于科创板股票,会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险,包括但不限于市场风险、流动性风险、退市风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。有关详情请查阅本基金管理人于2019年6月22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可投资科创板股票的公告》。

§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经济新动力混合型证券投资基金募集注册的文件;

2、《交银施罗德经济新动力混合型证券投资基金基金合同》;

3、《交银施罗德经济新动力混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《交银施罗德经济新动力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经济新动力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经济新动力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)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

2019年第二季度报告

2019年第2季度报告
2019年6月30日
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:二〇一九年七月十七日

§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7月16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4月1日起至6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	694,685,229.20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	694,454,638.51份	230,590.69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4月1日-2019年6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	5,618,078.94	1,825.75
2.本期利润	7,093,766.30	2,027.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0085
4.期末基金资产净值	752,157,681.59	252,359.43
5.期末基金份额净值	1.083	1.094

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	0.93%	0.11%	-0.54%	0.75%	1.47%	-0.64%

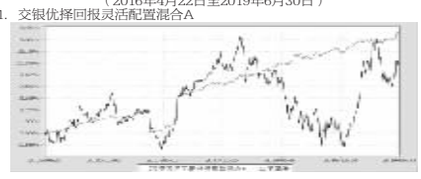
2、交银优择回报灵活配置混合C:

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	0.83%	0.11%	-0.54%	0.75%	1.37%	-0.64%

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

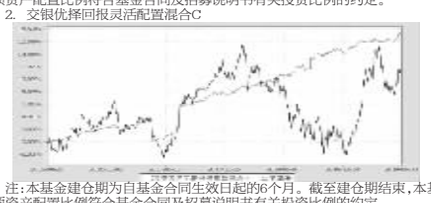
交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2016年4月22日至2019年6月30日)

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、交银裕裕稳健定期开放灵活配置混合、交银裕裕稳健纯债债券、交银稳益灵活配置混合的基金经理	2016-04-22	-	9年	李娜女士,美国密歇根大学应用数学与计算科学硕士,历任摩根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日担任交银施罗德瑞安定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。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6月23日担任交银施罗德自进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丽定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年2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日担任交银施罗德裕裕无忧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未发现异常交易行为。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超过该证券当日总成交量5%的情况有1次,是投资组合因投资策略需要而发生同日反向交易,未发现不公平交易和利益输送的情况。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发现异常。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内,在经济增长、海外风险以及资金面三个因素共同影响下,债市短端收益率基本回到三月底低位,长端呈现上行后震荡走平的格局。具体地,受地产销量向好、基建发力、春节错位等多方面影响,四月公布的三月经济数据和金融数据环比明显提速,令市场对增长预期过热,十年活跃国开收益率一度接近3.90%。随后,海外风险事件再度发酵,中观部分行业订单季节性下降,地产销量逐步走低,经济预期回落,十年活跃国开下行至3.75%位置,并在该中枢上下震荡。五月随着季末来临,银行间流动性中性分化,短久期资产收益率上行,信用利差明显走廊。随着跨季资金流动性走宽,短端收益率下行,中高等级信用债收益率也出现回落,但中低等级信用债成交依然不多。

权益市场经历了一季度的上行后,多数板块估值相对偏高。在经济增速环比回落,中美贸易争端再度演绎等事件影响下,大盘自四月中下旬震荡下行。行业层面看,部分消费及金融有一定绝对收益,TMT及强周期等板块均有10%以上跌幅。

组合操作策略方面,权益方面主要配置盈利确定性相对较高、赛道较好的个股,五月后增配盈利较为稳定、估值接近历史底部的权益持仓,以期增厚组合收益。

展望2019年三季度,从高频数据看,我们认为经济基本面面临下行压力,因此对于债券市场我们维持中性偏乐观的看法,债市收益率的上行风险来自于中美关系进展好于预期,以及货币政策放松幅度不及预期。组合方面,我们计划底仓主要增配中短久期高等级信用品种,长端利率择机做波段操作。权益方面,我们将积极关注权益市场一级投资机会,同时密切跟踪个股业绩和行业景气变化,通过行业轮动及个股精选,控制组合回撤,努力为投资人取得稳定业绩回报。

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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	94,276,903.27	10.76
	其中:股票	94,276,903.27	10.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	762,077,124.00	86.97
	其中:债券	762,077,124.00	86.97
	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	7,574,854.04	0.86
8	其他各项资产	12,275,047.27	1.40
9	合计	876,203,928.58	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

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	717,200.00	0.10
B	采矿业	363,431.25	0.05
C	制造业	24,812,894.48	3.30
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	836,600.00	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	6,702,400.00	0.89
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	30,485,596.94	4.05
K	房地产业	27,585,844.00	3.67
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	2,749,830.00	0.37
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	94,276,903.27	12.53

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	600048	保利地产	2,161,900	27,585,844.00	3.67
2	601288	农业银行	3,252,000	11,707,200.00	1.56
3	601601	中国太保	200,000	7,302,000.00	0.97
4	002271	东方雨虹	299,920	6,796,187.20	0.90
5	600009	上海机场	80,000	6,702,400.00	0.89
6	601398	工商银行	1,000,000	5,890,000.00	0.78
7	601336	新华保险	100,900	5,552,527.00	0.74
8	600519	贵州茅台	5,000	4,920,000.00	0.65
9	600741	华域汽车	200,000	4,320,000.00	0.57
10	600887	伊利股份	100,000	3,341,000.00	0.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,024,000.00	5.32
	其中:政策性金融债	40,024,000.00	5.32
4	企业债券	356,425,500.00	47.37
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	363,872,000.00	48.36
7	可转债(可交换债)	1,755,624.00	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	762,077,124.00	101.28

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	101900121	19中电信MTN001	500,000	49,995,000.00	6.64
2	143746	18光明02	400,000	40,480,000.00	5.38
3	108603	国开1804	400,000	40,024,000.00	5.32
4	136827	16田网02	400,000	39,636,000.00	5.27
5	101800415	18兆润投资MTN001	300,000	30,678,000.00	4.08

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	119,483.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,155,365.38
5	应收申购款	198.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,275,047.27

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

1、本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

2、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	694,201,894.71	282,222.39
本报告期期间基金总申购份额	420,040.26	21,692.05
减:本报告期期间基金总赎回份额	167,296.46	73,323.75
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	694,454,638.51	230,590.69

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	2019/4/1-2019/6/30	500,044,000.00	-	-	500,044,000.00	71.98%
	2	2019/4/1-2019/6/30	193,609,874.15	-	-	193,609,874.15	27.87%
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据有关法律法规规定和基金合同的约定,本基金可投资科创板股票。基金资产投资于科创板股票,会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险,包括但不限于市场风险、流动性风险、退市风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。有关详情请查阅本基金管理人于2019年6月22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可投资科创板股票的公告》。

§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